

BAB III

OBJEK DAN METODE PENELITIAN

1.1 Obyek Penelitian

Yang menjadi obyek dalam penelitian ini adalah laporan keuangan Bank Mandiri periode 2003 – 2008 dan laporan harga saham Bank Mandiri. Laporan keuangan Bank Mandiri diperoleh dari data yang dimiliki oleh Bursa Efek Indonesia, laporan keuangan tersebut telah diaudit oleh kantor akuntan publik. Sedangkan laporan harga saham Bank Mandiri diperoleh dari salah satu kantor sekuritas, yaitu eTrading Sekuritas.

3.2 Metode Penelitian

3.2.1 Desain Penelitian

Desain Penelitian berisi metode yang digunakan beserta alasan-alasannya metode tersebut digunakan dalam penelitian (PPS, 2005:22). Desain penelitian merupakan rancangan bagaimana suatu penelitian akan dilakukan dengan metode tertentu. Metode penelitian merupakan cara kerja untuk dapat memahami suatu objek penelitian yang akan memandu peneliti tentang bagaimana urutan penelitian yang dilakukan, yang juga meliputi teknik dan prosedur yang digunakan dalam penelitian. Berdasarkan tingkat eksplanasinya, metode penelitian yang digunakan dalam penelitian adalah asosiatif. Sugiyono (1999:11) menjelaskan bahwa:

Penelitian asosiatif merupakan penelitian yang bertujuan untuk mengetahui hubungan antara dua variabel atau lebih... Dengan penelitian ini maka akan dapat dibangun suatu teori yang dapat berfungsi untuk *menjelaskan, meramalkan, dan mengontrol suatu gejala.*

Dalam penelitian ini, akan diuji hubungan *Return On Assets (ROA)* perusahaan terhadap perubahan harga saham perusahaan pada PT. Bank Mandiri, Tbk periode 2003 - 2008.

3.2.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel

3.2.2.1 Definisi Variabel

Menurut Nur Indriantoro dan Bambang Supomo (2002:61) variabel merupakan proksi atau representasi dari fenomena-fenomena kehidupan nyata yang diamati yang dapat diukur dengan berbagai macam nilai. Sesuai dengan judul yang diungkapkan “Hubungan *Return On Assets (ROA)* perusahaan terhadap perubahan harga saham perusahaan pada PT. Bank Mandiri, Tbk periode 2003-2008”, maka terdapat 2 variabel yang digunakan dalam penelitian ini :

1. Variabel independen,

Variabel ini sering juga disebut dengan variabel stimulus, prediktor, *antecedent*. Dan dalam bahasa Indonesia sering disebut dengan variabel bebas, yaitu merupakan tipe variabel yang menjelaskan atau mempengaruhi variabel-variabel lain. Yang menjadi variabel independen pada penelitian ini adalah *Return On Assets (ROA)*.

Indikator profitabilitas yang digunakan dalam penelitian ini adalah *return on assets* (ROA). Hal ini sesuai dengan pendapat Lukman Dendawijaya (2001:119), bahwa dalam penentuan tingkat kesehatan suatu bank, Bank Indonesia lebih mementingkan penilaian besarnya *return on assets* (ROA) dan tidak memasukan unsur *return on equity* (ROE). Hal ini menurutnya dikarenakan Bank Indonesia sebagai pembina dan pengawas perbankan lebih mengutamakan nilai profitabilitas suatu bank yang diukur dengan aset yang dananya sebagian besar berasal dari dana simpanan masyarakat. Rasio ROA memberikan informasi seberapa efisien suatu bank dalam melakukan kegiatan usahanya, karena rasio ini mengindikasikan berapa besar keuntungan yang dapat diperoleh rata-rata terhadap setiap rupiah asetnya (Dahlan Siamat, 2004:102). Tingkat profitabilitas menggunakan tingkat profitabilitas tahunan dari periode 2003 sampai 2008. Perhitungan ROA dilakukan dengan rumus sebagai berikut:

$$ROA = \frac{EBIT}{TotalAssets} \times 100\%$$

2. Variabel dependen

Variabel dependen merupakan variabel tidak bebas yang dimana keberadaannya dipengaruhi oleh variabel independen atau variabel bebas. Yang menjadi variabel dependen pada penelitian ini adalah perubahan harga

saham. Fluktuasi harga saham ditentukan oleh kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba (Halim,2005:12). Perubahan harga saham perusahaan dihitung dengan rumus sebagai berikut :

$$\Delta P = P - P_{-1}$$

Dimana :

ΔP = merupakan perubahan harga saham perusahaan

P = harga saham perusahaan saat ini

P_{-1} = harga saham periode -1

3.2.2.2 Operasionalisasi Variabel

Tabel 3.1
Operasionalisasi Variabel

Variabel	Indikator	Skala
<i>Return On Assets (ROA) (X)</i> (Dahlan Siamat, 2004:102)	$ROA = \frac{EBIT}{TotalAssets} \times 100\%$	Rasio
Perubahan Harga Saham (Y) (Abdul Halim, 2005:34)	$\Delta P = P - P_{-1}$	Rasio

3.2.3 Populasi dan Sampel Penelitian

3.2.3.1 Populasi

Pengertian populasi menurut Nur Indriantoro (1999:115), adalah sekelompok orang, kejadian atau segala sesuatu yang mempunyai karakteristik tertentu. Anggota

populasi disebut elemen populasi (*population element*). Sedangkan menurut Sugiyono (2006:72) populasi merupakan wilayah generalisasi yang terdiri atas subyek atau obyek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang diterapkan oleh peneliti untuk dipelajari sehingga dapat ditarik kesimpulan.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data yang bersifat kuantitatif, yaitu data yang dinyatakan dalam angka-angka yang menunjukkan nilai terhadap setiap besaran atau variabel yang diwakilinya. Sebagian data bersifat kualitatif, yaitu data yang tidak berupa angka-angka. Selain bersifat kuantitatif dan kualitatif, data dalam penelitian ini juga bersifat sekunder, yaitu data primer yang telah diolah lebih lanjut dan disajikan baik oleh pihak pengumpul data primer atau oleh pihak lain misalnya dalam bentuk tabel-tabel atau diagram. Seperti pendapat Sugiyono (1999:129), yang menyatakan bahwa sumber sekunder merupakan sumber yang tidak langsung memberikan data langsung kepada pengumpul data, misalnya lewat orang lain atau lewat dokumen. Data yang digunakan bersifat *time series*, yaitu data yang menggambarkan perkembangan dari waktu ke waktu dari setiap variabel yang diteliti.

Subjek yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan yang telah diaudit dalam hal ini adalah laporan neraca dan laporan laba rugi tahunan PT. Bank Mandiri, Tbk selama enam tahun dari periode 2003 sampai dengan 2008. Data tersebut diperoleh dari situs resmi Bank Mandiri yaitu www.bankmandiri.co.id. Selain berasal dari situs resmi Bank Mandiri data tersebut juga diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu www.bei.co.id. Selain data yang berupa

laporan keuangan terdapat data lain yang digunakan dalam penelitian ini yaitu laporan perubahan harga saham Bank Mandiri sebelum dan sesudah dipublikasikannya laporan keuangan tahunan perusahaan selama enam tahun dari periode 2003 sampai dengan 2008. Data tersebut diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia. Dan juga diambil dari kantor sekuritas yang terdaftar di BEI yaitu Etrading Sekuritas.

3.2.3.2 Sampel Penelitian

Menurut Sugiyono (2006:73), sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut. Cara untuk pengambilan sampel disebut teknik sampling. Sedangkan menurut Mudrajad Kuncoro (2003:103), sampel merupakan suatu himpunan bagian (*subset*) dari unit populasi.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sampel jenuh. Sampel jenuh digunakan karena sampel dalam penelitian ini juga merupakan populasi. Hal tersebut karena PT. Bank Mandiri, Tbk baru saja terdaftar atau *listing* di Bursa Efek Indonesia (BEI) sejak bulan Juli 2003.

3.2.4 Teknik Pengumpulan Data

Untuk memperoleh data yang diperlukan dalam penelitian ini, berikut cara-cara yang digunakan :

1. Studi dokumentasi, dilakukan dengan cara mengumpulkan laporan keuangan profitabilitas yang dipublikasikan selama periode 2003 - 2008. Serta laporan perubahan harga saham sebelum dan sesudah dipublikasikannya laporan keuangan tahunan perusahaan.
2. Studi literatur, dilakukan dengan cara mempelajari serta menelaah literatur berupa jurnal, buku maupun makalah yang berkaitan dengan masalah yang diteliti guna memperoleh landasan teoritis.

3.2.5 Teknik Analisis Data

Setelah didapatkn data-data laporan keuangan dan laporan perubahan harga saham, maka langkah-langkah analisis data selanjutnya adalah sebagai berikut :

1. Menghitung Variabel Penelitian

Variabel penelitian yang akan dihitung dalam penelitian ini adalah *Return On Assets (ROA)* dan perubahan harga saham PT.Bank Mandiri, Tbk periode 2003 sampai dengan 2008 dengan langkah-langkah sebagai berikut, yaitu :

- *Return on Asset (ROA)* yang dihitung dengan menggunakan rumus :

$$ROA = \frac{EBIT}{TotalAssets} \times 100\%$$

- Perubahan harga saham

$$\Delta P = P - P_{-1}$$

2. Korelasi Rank Spearman

Penelitian ini menggunakan metode statistika nonparametrik karena data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data *time series* dengan jumlah data sebanyak enam tahun dan tidak terpenuhinya uji normalitas data, serta kesimpulan dari penelitian ini tidak dapat digeneralisasikan. Hal ini sejalan dengan pendapat Sugiyono (1999:224) yang menyatakan bahwa “statistik nonparametris digunakan untuk menguji hipotesis bila data yang digunakan berbentuk nominal dan ordinal, dan tidak berlandaskan asumsi bahwa distribusi data harus normal”. Juga sejalan dengan pendapat Bailey (Rusidi, 2002) yang menyatakan bahwa “untuk penelitian yang akan menggunakan statistik parametris, besar sampel yang paling kecil adalah 30”.

Metode statistika nonparametrik yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik analisis korelasi spearman rank. *Vincent Gasperz* (1992:24), menjelaskan kegunaan dari korelasi *spearman rank* sebagai berikut: “korelasi *spearman rank* berguna untuk menentukan korelasi antara dua variabel yang diukur dengan menggunakan skala pengukuran ordinal.”

Menurut Sugiyono (1999,284) “karena korelasi *spearman rank* bekerja dengan data ordinal, maka data yang merupakan data rasio harus diubah terlebih dahulu menjadi data ordinal dalam bentuk ranking dengan menggunakan tabel”. Untuk mempermudah proses perhitungan maka disusun tabel untuk menghitung koefisien korelasi *spearman rank* seperti dibawah ini:

Tabel 3.2
Tabel Untuk Menghitung Koefisien Korelasi Spearman Rank

Tahun	Variabel		Rangking	Rangking	b_i	b_i^2
	X_i	Y_i	(X_i)	(Y_i)		
n						
Jumlah						

Keterangan :

N = menunjukkan tahun periode.

X_i = variabel bebas

Y_i = variabel dependen

Rangking = diperoleh dengan mengurutkan variabel X dan Y, dari nilai yang terbesar sampai terkecil

b_i = menetapkan perbedaan ranking yang diperoleh pada setiap pasang observasi

Berikut merupakan proses transformasi data rasio menjadi data ordinal dengan me-ranking data yang akan dirubah dalam penelitian ini:

Tabel 3.3
Tabel Tranformasi Data Rasio Menjadi Ordinal

Tahun	Variabel		Rangking (X)	Rangking (Y)
	X	Y		
n				

Setelah dibuat tabel untuk menghitung korelasi *spearman rank*, selanjutnya korelasi *spearman rank* dihitung dengan menggunakan rumus sebagai berikut :

$$\rho = 1 - \frac{6 \sum b_i^2}{n(n^2 - 1)}$$

Keterangan :

- ρ = koefisien korelasi *spearman rank*
- n = menunjukkan pasangan observasi antara suatu variabel dengan variabel lainnya.
- b_i = menetapkan perbedaan ranking yang diperoleh pada setiap pasang observasi
- 1 = konstanta
- 6 = konstanta

Selanjutnya, untuk dapat menginterpretasikan besar kecilnya koefisien korelasi antara variabel independen dan variabel dependen, peneliti menyajikan keeratan hubungan tersebut dalam tabel berikut :

Tabel 3.4
Tabel Jenis Keeratan Hubungan Antar Variabel

Interval Nilai r^*)	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

*) Interpretasi berlaku untuk nilai r positif maupun negatif
Sumber : Sugiyono, 1999:183

3.2.6 Penetapan Hipotesis Statistik

Hipotesis yang akan diuji dalam penelitian ini berkaitan dengan ada atau tidaknya hubungan dari variabel bebas terhadap variabel terikatnya. Pengujian hipotesis yang akan dilakukan adalah pengujian hipotesis null (H_0) yang menyatakan bahwa variabel bebas tidak berhubungan dengan variabel terikatnya. Sedangkan

hipotesis alternatif (H_a) menyatakan bahwa variabel bebas berhubungan dengan variabel terikatnya. Jika hipotesis null (H_0) ditolak, maka hipotesis alternatif (H_a) diterima.

Perumusan H_0 dan H_a untuk penelitian ini adalah sebagai berikut :

$H_{01} : \rho = 0$ Tidak terdapat hubungan positif antara *Return On Assets* (ROA) dengan perubahan harga saham PT.Bank Mandiri, Tbk.

$H_{a2} : \rho \neq 0$ Terdapat hubungan positif antara *Return On Assets* (ROA) dengan perubahan harga saham PT.Bank Mandiri, Tbk.

