

## BAB III

### METODE PENELITIAN

#### 3.1 Desain penelitian

Penelitian skripsi ini merupakan jenis penelitian dengan menggunakan metode kuantitatif dan data skunder yang kemudian nilainya diolah menjadi input bagi variabel-variabel penelitian dengan menggunakan alat bantu statistik yang bertujuan untuk menguji hipotesis yang menyatakan Pengaruh return on equity, curent ratio dan debt to equity terhadap harga saham. Dianalisis menggunakan *microsoft excel* dan *spss 17*.

#### 3.2 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah Perusahaan Sektor Aneka Industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015 – 2018 yang berjumlah 61 perusahaan. Berikut nama nama perusahaan sektor Aneka Industri yang terdaftar di BEI.

**Tabel 3.1 Daftar Populasi Perusahaan Sektor Aneka Industri**

| No | Kode Perusahaan | Nama Perusahaan                            |
|----|-----------------|--------------------------------------------|
| 1  | AMIN            | Ateliers Mecaniques D'Indonesia Tbk.       |
| 2  | ARKA            | Arkha Jayanti Persada Tbk                  |
| 3  | GMFI            | Garuda Maintenance Facility Aero Asia Tbk. |
| 4  | KPAL            | Steafast Marine Tbk.                       |
| 5  | KRAH            | Grand Kartech Tbk.                         |
| 6  | ASII            | Astra International Tbk.                   |
| 7  | AUTO            | Astra Autoparts Tbk.                       |
| 8  | BOLT            | Garuda Metalindo Tbk.                      |
| 9  | BRAM            | Indo Kordsa Tbk                            |
| 10 | GDYR            | Goodyear Indonesia Tbk                     |
| 11 | GJTL            | Gajah Tunggal Tbk                          |
| 12 | IMAS            | Indomobil Sukses International Tbk         |
| 13 | INDS            | Indospring Tbk                             |
| 14 | LPIN            | Multi Prima Sejahtera Tbk                  |

**Tabel 3.1 Daftar Populasi Perusahaan Sektor Aneka Industri (lanjutan)**

| No | Kode Perusahaan | Nama Perusahaan                    |
|----|-----------------|------------------------------------|
| 15 | MASA            | Multistrada Arah Sarana Tbk        |
| 16 | NIPS            | Nipress Tbk                        |
| 17 | PRAS            | Prima alloy Steel Universal Tbk    |
| 18 | SMSM            | Selamat sempurna Tbk               |
| 19 | AUTO            | Astra otoparts Tbk                 |
| 20 | BOLT            | Garuda Metalindo Tbk               |
| 21 | BRAM            | Indo Kordsa Tbk                    |
| 22 | GDYR            | Goodyear Indonesia Tbk             |
| 23 | GJTL            | Gajah Tunggal Tbk                  |
| 24 | IMAS            | Indomobil Sukses International Tbk |
| 25 | INDS            | Indospring Tbk                     |
| 26 | LPIN            | Multi Prima Sejahtera Tbk          |
| 27 | MASA            | Multistrada Arah Sarana Tbk        |
| 28 | NIPS            | Nipress Tbk                        |
| 29 | PRAS            | Prima Alloy steel Universal Tbk    |
| 30 | SMSM            | Selamat sempurna Tbk.              |
| 31 | ADMG            | Polychem indonesia tbk.            |
| 32 | ARGO            | Argo Pantes Tbk                    |
| 33 | BELL            | Trisula Textile Industry Tbk       |
| 34 | ERTX            | Eratex Djaya Tbk                   |
| 35 | ESTI            | Ever Shibe Tex Tbk                 |
| 36 | HDTX            | Panasia Indo Resources Tbk         |
| 37 | INDR            | Indo Rama Synthetyc Tbk            |
| 38 | INDR            | Indo Rama Synthetyc Tbk            |
| 39 | MYTX            | Asia Pasific Investama Tbk         |
| 40 | PBRX            | Pan Brothers Tbk                   |

**Tabel 3.1 Daftar Populasi Perusahaan Sektor Aneka Industri (lanjutan)**

| No | Kode Perusahaan | Nama Perusahaan                              |
|----|-----------------|----------------------------------------------|
| 41 | POLU            | Golden Flower Tbk                            |
| 42 | POLY            | Asia Pasific Fibers Tbk                      |
| 43 | RICY            | Ricky Putra Globalindo Tbk                   |
| 44 | SRIL            | Sri Rejeki Isman Tbk                         |
| 45 | SSTM            | Sunson Textile Manufacturer Tbk              |
| 46 | STAR            | Star Petrochem Tbk                           |
| 47 | TFCO            | Tifico Fiber Indonesia Tbk                   |
| 48 | TRIS            | Trisula International Tbk                    |
| 49 | UCIT            | Unicharm Indonesia Tbk                       |
| 50 | UNIT            | Nusantara Inti Corpora Tbk                   |
| 51 | BATA            | Sepatu Bata Tbk                              |
| 52 | BIMA            | Primarindo Asia Infrastructure Tbk           |
| 53 | CCSI            | Comunication Cable System Tbk                |
| 54 | IKBI            | Sumi Indo Kabel Tbk                          |
| 55 | JECC            | Jembo Cable company Tbk                      |
| 56 | KBLI            | KML Wire and Cable Tbk                       |
| 57 | SCCO            | Supreme Cable Manufacturing and Commerce Tbk |
| 58 | VOKS            | Voksel Electric Tbk                          |
| 59 | JSKY            | Sky Energy Indonesia Tbk.                    |
| 60 | PTSN            | Sat Nusa Persada Tbk                         |
| 61 | SLIS            | Gaya Abadi Sempurna Tbk                      |

Sampel diambil dengan metode *purposive sampling* dengan kriteria sebagai berikut:

1. Perusahaan Sektor Aneka Industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang mempublikasikan laporan keuangan dan menyajikan secara lengkap data yang dibutuhkan dari tahun 2015 sampai tahun 2018.
2. Periode laporan keuangan perusahaan berakhir 31 Desember.
3. Data laporan keuangan yang dibutuhkan dapat diperoleh secara lengkap melalui [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

Berikut ini tabel sampel Perusahaan Sektor Aneka Industri yang terdaftar di BEI

**Tabel 3.2 Sampel Perusahaan Sektor Aneka Industri**

| No | Kode Perusahaan | Nama Perusahaan                    |
|----|-----------------|------------------------------------|
| 1  | Krah            | Grand Kartech Tbk                  |
| 2  | ASII            | Astra International Tbk            |
| 3  | AUTO            | Astra otoparts Tbk                 |
| 4  | BOLT            | Garuda Metalindo Tbk               |
| 5  | BRAM            | Indo Kordsa Tbk                    |
| 6  | GDYR            | Goodyear Indonesia Tbk             |
| 7  | GJTL            | Gajah Tunggal Tbk                  |
| 8  | IMAS            | Indomobil Sukses International Tbk |
| 9  | INDS            | Indospring Tbk                     |
| 10 | LPIN            | Multi Prima Sejahtera Tbk          |
| 11 | MASA            | Multisrada Arah Sarana Tbk         |
| 12 | NIPS            | Nipress Tbk                        |
| 13 | PRAS            | Prima Alloy steel Universal Tbk    |

**Tabel 3.2 Sampel Perusahaan Sektor Aneka Industri ( lanjutan )**

| No | Kode Perusahaan | Nama Perusahaan                              |
|----|-----------------|----------------------------------------------|
| 14 | SMSM            | Selamat sempurna Tbk.                        |
| 15 | ADMG            | Polychem indonesia tbk.                      |
| 16 | ARGO            | Argo Pantes Tbk                              |
| 17 | CNTX            | Century Textile Industri Tbk                 |
| 20 | ERTX            | Eratex Djaya Tbk                             |
| 21 | ESTI            | Ever Shibe Tex Tbk                           |
| 22 | HDTX            | Panasia Indo Resources Tbk                   |
| 23 | INDR            | Indo Rama Synthetyc Tbk                      |
| 24 | MYTX            | Asia Pasific Investama Tbk                   |
| 25 | PBRX            | Pan Brothers Tbk                             |
| 26 | POLY            | Asia Pasific Fibers Tbk                      |
| 27 | RICY            | Ricky Putra Globalindo Tbk                   |
| 28 | SRIL            | Sri Rejeki Isman Tbk                         |
| 29 | SSTM            | Sunson Textile Manufacturer Tbk              |
| 30 | STAR            | Star Petrochem TBK                           |
| 31 | TFCO            | Tificio Fiber Indonesia Tbk                  |
| 32 | TRIS            | Trisula International Tbk                    |
| 33 | UNIT            | Nusantara Inti Corpora Tbk                   |
| 34 | BATA            | Sepatu Bata Tbk                              |
| 35 | BIMA            | Primarindo Asia Infrastructure Tbk           |
| 36 | IKBI            | Sumi Indo Kabel Tbk                          |
| 37 | JECC            | Jembo Cable company Tbk                      |
| 38 | KBLI            | KMI Wire and Cable Tbk                       |
| 39 | SCCO            | Supreme Cable Manufacturing and Commerce Tbk |
| 40 | VOKS            | Voksel Electric Tbk                          |
| 41 | PTSN            | Sat Nusa Persada Tbk                         |

### 3.3 Jenis dan Sumber Data

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif, yaitu dari laporan keuangan dari Perusahaan Sektor Aneka Industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015 – 2018. Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, dalam hal ini adalah data yang sudah dipublikasikan oleh Perusahaan Sektor Aneka Industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015 – 2018.

### 3.4 Lokasi dan Waktu Penelitian

Penelitian ini dilakukan mulai November 2019 sampai selesai. Penelitian ini tidak dilakukan *observasi* langsung, melainkan melalui media perantara atau data *sekunder* yaitu laporan keuangan perusahaan yang berupa Ringkasan performa perusahaan tercatat yang didapatkan dari *website* resmi Bursa Efek Indonesia yaitu [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), dan dari *website* masing-masing perusahaan yang berkaitan.

### 3.5 Prosedur Pengumpulan Data

Pengumpulan data dilakukan dengan metode dokumentasi. Dalam metode ini, data yang diperlukan dikumpulkan dan dicatat. Data mengenai studi pustaka diperoleh dari penelitian-penelitian terdahulu dan didukung oleh *literatur-literatur* lain. Data yang berhubungan dengan *Return on Equity*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan harga saham diperoleh dari Ringkasan performa perusahaan tercatat yang dipublikasikan oleh BEI selama periode penelitian.

### 3.6 Pengukuran Variabel dan Definisi Operasional Variabel

#### 3.6.1 Variabel *Dependen*

Menurut Sugiyono (2016:39) Variabel *dependen* (variabel terikat) merupakan variabel yang dipengaruhi atau menjadi akibat, karena adanya variabel lain bebas. Variabel *Dependen* dalam penelitian ini adalah harga saham dilambangkan dengan Y

#### 3.6.2 Variabel *Independen*

Menurut Sugiyono (2016 :39) Variabel *independent* adalah variabel yang mempengaruhi atau menjadi sebab perubahannya atau timbulnya variabel *dependen*. Variabel *Independen* dalam penelitian ini adalah :

- X1 : *Return on Equity*  
 X2 : *Current Ratio*  
 X3 : *Debt to Equity Ratio*

### 3.6.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel

Variabel penelitian merupakan mediator secara *construct* yang abstrak dengan fenomena yang nyata (Karimah, 2015). Dalam penelitian ini, terdapat dua variabel yaitu variabel bebas (X) terdiri dari *Return On Equity* (X1), *Current Ratio* (X2), *Debt to Equity Ratio* (X3) serta variabel terikat (Y) adalah harga saham. Definisi operasional dari masing-masing variabel dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

#### 1. *Return On Equity* (X1)

*Return On Equity* (ROE) adalah rasio yang menggambarkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba kepada para pemegang saham atas modal yang diinvestasikan didalam perusahaan. Menurut Syamsudin (2011:68) Semakin tinggi rasio ini mencerminkan penerimaan perusahaan atas peluang investasi yang baik dan manajemen yang efektif.

$$\text{Return On Equity (ROE)} = \frac{\text{Laba Bersih Sebelum Pajak}}{\text{Modal Sendiri}}$$

#### 2. *Current Ratio* (X2)

Menurut Kasmir (2017) *Current Ratio* merupakan rasio untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka pendek atau utang yang segera jatuh tempo pada saat ditagih secara keseluruhan.

$$\text{Current Ratio (CR)} = \frac{\text{Aktiva Lancar}}{\text{Hutang Lancar}}$$

#### 3. *Debt to Equity Ratio* (X3)

Menurut Kasmir (2017) *Debt to Equity Ratio* merupakan rasio yang digunakan untuk menilai utang dengan ekuitas. Rasio ini dicari dengan cara membandingkan antara seluruh utang, termasuk utang lancar dengan seluruh

ekuitas. Rasio ini berguna untuk mengetahui jumlah dana yang disediakan peminjam (kreditor) dengan pemilik perusahaan.

$$\text{Debt to Equity Ratio (DER)} = \frac{\text{Total Liabilitas}}{\text{Total Ekuitas}}$$

#### 4. Harga Saham (Y)

Menurut Brigham dan Houston (2014) harga saham didasarkan pada arus kas yang diharapkan pada tahun-tahun mendatang, bukan hanya ditahun berjalan. Jadi, memaksimalkan harga saham meminta kita untuk melihat operasi secara jangka panjang.

### 3.7 Uji Instrumen Penelitian

#### 3.7.1 Uji Statistik *Deskriptif*

Menurut Sugiyono (2012:206) analisis *deskriptif* statistik adalah statistik yang digunakan untuk menganalisis data dengan cara mendeskripsikan atau menggambarkan data yang telah terkumpul sebagaimana adanya tanpa ada maksud membuat kesimpulan yang berlaku untuk umum atau *generalisasi*.

#### 3.7.2 Uji *Normalitas*

Menurut Ghozali (2012:160) uji *normalitas* bertujuan apakah dalam model regresi variabel *dependen* dan variabel *independen* mempunyai kontribusi atau tidak. Model regresi yang baik adalah data distribusi normal atau mendekati normal.

#### 3.7.3 *Multikolinieritas*

Uji *multikolinieritas* bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi ditemukan adanya korelasi antar variable bebas (*independen*). Dalam model regresi yang baik, seharusnya tidak terjadi korelasi di antara variable bebas. Uji *Multikolinearitas* dilakukan dengan melihat nilai *tolerance* dan *variance inflation factor (VIF)* dari hasil analisis. Apabila nilai *tolerance* lebih tinggi dari 0,01 atau VIF lebih kecil daripada 10 maka dapat disimpulkan tidak terjadi *multikolinearitas* (Santoso, 2012).

#### 3.7.4 *Heteroskedastisitas*

Menurut Ghozali (2013) uji *heteroskedastisitas* bertujuan menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan varian dari residual satu pengamatan ke



pengamatan yang lain. Model regresi yang baik adalah yang Homokedastisitas atau tidak terjadi *Heteroskedastisitas*.

### 3.7.5 Uji Autokorelasi

Menurut Ghozali (2012:110), Uji *autokorelasi* bertujuan menguji apakah dalam model regresi ada *korelasi* antara kesalahan pengganggu pada periode  $t$  dengan kesalahan pengganggu pada periode  $t-1$  (sebelumnya). Pengujian *autokorelasi* dilakukan dengan uji *durbin watson* dengan membandingkan nilai *durbin watson* hitung ( $d$ ) dengan nilai *durbin watson* tabel, yaitu batas atas ( $du$ ) dan batas bawah ( $dL$ ). Kriteria pengujian adalah sebagai berikut:

1. Jika  $0 < d < dL$ , maka terjadi *autokorelasi* positif.
2. Jika  $dL < d < du$ , maka tidak ada kepastian terjadi *autokorelasi* atau tidak.
3. Jika  $d-dL < d < 4$ , maka terjadi *autokorelasi* negative.
4. Jika  $4-du < d < 4-dL$ , maka tidak ada kepastian terjadi *autokorelasi* atau tidak.

### 3.8 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda

Analisis regresi berganda adalah analisis yang dilakukan terhadap satu variabel *dependen* ( $Y$ ) dan dua atau lebih variabel *independen* ( $X$ ). Perbedaan regresi sederhana dan regresi berganda hanya terletak pada jumlah variabel bebas yang digunakan. Uji ini dilakukan untuk mengetahui arah hubungan variabel *independen* dengan variabel *dependen* apakah masing-masing variabel *independen* berhubungan positif atau negatif dan untuk memprediksi nilai dari variabel *dependen* jika nilai variabel *independen* mengalami kenaikan atau penurunan. Dalam penelitian ini regresi linier berganda digunakan untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* terhadap Harga saham pada perusahaan sektor aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015-2018 sebagai berikut:

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3$$

Keterangan :

|           |                                                  |
|-----------|--------------------------------------------------|
| Y         | = Harga saham penutupan ( <i>Closing price</i> ) |
| a         | = Kostanta                                       |
| b (1,2,3) | = Koefisien Regresi                              |
| X1        | = ROE ( <i>Return On Equity</i> )                |
| X2        | = CR ( <i>Current Ratio</i> )                    |
| X3        | = DER ( <i>Debt to Equity Ratio</i> )            |

### 3.9 Uji Kelayakan Model

#### 3.9.1 Uji Parsial (Uji T)

Menurut Ghazali (2012:98) Uji beda t-test digunakan untuk menguji seberapa jauh pengaruh variabel *independen* yang digunakan dalam penelitian ini secara *individual* dalam menerangkan variabel *dependen* secara parsial. Dasar pengambilan keputusan yang digunakan dalam uji t adalah sebagai berikut:

1. Jika nilai probabilitas *signifikansi*  $> 0,05$ , maka hipotesis ditolak. Hipotesis ditolak mempunyai arti bahwa variabel *independen* tidak berpengaruh signifikan terhadap variabel *dependen*.
2. Jika nilai probabilitas *signifikansi*  $< 0,05$ , maka hipotesis diterima. Hipotesis tidak dapat ditolak mempunyai arti bahwa variabel *independen* berpengaruh signifikan terhadap variabel *dependen*.

#### 3.9.2 Uji Simultan (Uji F)

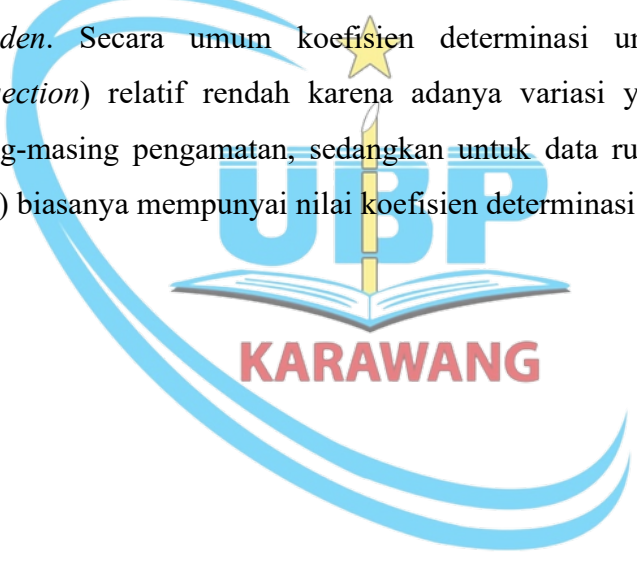
Menurut Ghazali (2012:98) Uji Statistik F pada dasarnya menunjukkan apakah semua variabel *independen* atau variabel bebas yang dimasukkan dalam model mempunyai pengaruh secara bersama- sama terhadap variabel *dependen* atau variabel terikat. Untuk menguji hipotesis ini digunakan statistik f dengan kriteria pengambilan keputusan sebagai berikut:

1. Jika nilai F lebih besar dari 4 maka  $H_0$  ditolak pada derajat kepercayaan 5 % dengan kata lain kita menerima hipotesis *alternatife*, yang menyatakan bahwa semua variabel *independen* secara serentak dan signifikan mempengaruhi variabel *dependen*.

2. Membandingkan nilai F hasil perhitungan dengan F menurut tabel. Bila nilai  $F_{hitung}$  lebih besar daripada nilai  $F_{tabel}$ , maka  $H_0$  ditolak dan menerima  $H_1$ .

### 3.9.3 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )

Pengujian koefisien determinan dilakukan untuk melihat seberapa besar pengaruh variabel *independen* terhadap variabel *dependen*. Pengujian ini dilakukan dengan melihat nilai koefisien determinan. Nilai ( $R^2$ ) yang kecil berarti kemampuan variabel-variabel *independen* dalam menjelaskan variasi variabel *dependen* amat terbatas. Nilai ( $R^2$ ) yang mendekati satu berarti variabel-variabel *independen* memberikan hampir semua informasi yang dibutuhkan untuk memprediksi variasi variabel *dependen*. Secara umum koefisien determinasi untuk data silang (*crossection*) relatif rendah karena adanya variasi yang besar antara masing-masing pengamatan, sedangkan untuk data runtun waktu (*time series*) biasanya mempunyai nilai koefisien determinasi yang tinggi.



Menurut Gujarati Damodar (2012:172) untuk melihat besar pengaruh dari setiap variabel bebas terikat secara parsial, dilakukan perhitungan dengan melakukan rumus berikut :

$$K_d = \text{Zero Order } r^2 \times 100\%$$

Keterangan :

Kd = Koefisien determinasi

Zero Order = Koefisien korelasi

$\beta$  = Koefisien  $\beta$ eta

