

BAB III

METODE PENELITIAN

A. Pendekatan Penelitian

Pendekatan dalam penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Pendekatan kuantitatif menurut Sugiyono (2011:8) dapat diartikan sebagai metode penelitian yang digunakan untuk meneliti pada populasi atau sampel tertentu, analisis data bersifat statistik/kuantitatif dengan tujuan untuk menguji hipotesis yang ditetapkan.

B. Identifikasi Variabel

Variabel adalah merupakan satuan terkecil objek penelitian yang diinginkan peneliti sebagai klasifikasi pengumpulan data. Variabel-variabel dalam penelitian ini terbagi menjadi 2, yaitu variabel bebas dan variabel terikat. Variabel bebas adalah variabel yang mempengaruhi, sedangkan variabel terikat adalah variabel yang dipengaruhi.

1. Variabel bebas (X) adalah rasio profitabilitas yang diukur dengan:
 - a. *Gross Profit Margin* (X_1)
 - b. *Net Profit Margin* (X_2)
 - c. *Return On Assets* (X_3)
 - d. *Return On Equity* (X_4)
 - e. *Earning Per Share* (X_5)
 - f. *Price Earning Ratio* (X_6)
2. Variabel terikat (Y) adalah harga saham

C. Definisi Operasional Variabel

Definisi operasional masing-masing variabel dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. *Gross Profit Margin* (X_1) merupakan rasio yang digunakan untuk mengetahui keuntungan kotor perusahaan dari setiap barang yang dijual
2. *Net Profit Margin* (X_2) merupakan rasio yang menggambarkan besarnya laba bersih yang diperoleh oleh perusahaan pada setiap penjualan yang dilakukan.
3. *Return On Asset* (X_3) merupakan rasio yang mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan laba bersih berdasarkan tingkat aset yang tertentu.
4. *Return On Equity* (X_4) merupakan rasio yang mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan laba berdasarkan modal saham tertentu.
5. *Earning Per Share* (X_5) adalah rasio yang menunjukkan besarnya laba bersih perusahaan yang siap dibagikan bagi semua pemegang saham perusahaan.
6. *Price earning ratio* (X_6) adalah rasio uang mengindikasikan besarnya rupiah yang harus dibayarkan investor untuk memperoleh satu rupiah *earning* perusahaan.
7. Harga saham (Y) yang digunakan dalam penelitian ini adalah harga penutupan (*closing price*). Harga penutupan adalah harga yang diminta penjual dan pembeli pada saat akhir hari bursa.

D. Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini dilakukan dengan cara dokumentasi yaitu mencari data dengan melihat dokumen-dokumen yang ada di

Pusat Referensi Pasar Modal khususnya mengenai laporan keuangan yang terdiri dari neraca dan laporan laba-rugi PT. Gudang Garam Tbk di Bursa Efek Indonesia periode Triwulan I tahun 2010 sampai Triwulan IV tahun 2014, serta data lainnya berupa profil dan ruang lingkup usaha dari situs *www.idx.co.id*, *Indonesian Stock Exchange (IDX)* dan *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)*.

E. Teknik Pengolahan Data

Proses pengolahan data dalam penelitian ini meliputi adalah sebagai berikut:

1. Pengumpulan data

Pengumpulan data berupa laporan keuangan dan harga saham (*closing price*) PT. Gudang Garam Tbk di Bursa Efek Indonesia diperoleh melalui situs *www.idx.co.id*, *Indonesian Stock Exchange (IDX)* dan *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)*.

2. Perhitungan variabel

Setelah data terkumpul, peneliti melakukan perhitungan terhadap variabel yang akan diteliti yaitu:

1. Menghitung *Gross Profit Margin*, dengan rumus:

$$Gross Profit Margin = \frac{(\text{Penjualan Bersih} - \text{Harga Pokok Penjualan})}{\text{Penjualan Bersih}}$$

2. Menghitung perputaran piutang, dengan rumus:

$$Net Profit Margin = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Penjualan Bersih}}$$

3. Menghitung *Return On Asset*, dengan rumus:

$$Return On Asset = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Aktiva}}$$

4. Menghitung *Return On Equity*, dengan rumus:

$$\text{Return On Equity} = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Ekuitas}}$$

5. Menghitung *Earning Per Share*, dengan rumus:

$$\text{Earning Per Share} = \frac{\text{Laba bersih setelah bunga dan pajak}}{\text{Jumlah saham yang beredar}}$$

6. Menghitung *Price Earning Ratio*, dengan rumus:

$$\text{Price Earning Ratio} = \frac{\text{Harga pasar per lembar}}{\text{Earning per lembar atau EPS}}$$

F. Analisis Data

Analisis data dalam penelitian ini menggunakan SPSS Versi 20. SPSS menurut Ghozali (2013:15) adalah kepanjangan dari *Statistical Product and Service Solution* yaitu software yang berfungsi untuk menganalisis data dan melakukan perhitungan statistik dengan basis windows. Analisis data yang digunakan adalah sebagai berikut:

1. Analisis Regresi Linier Berganda

Analisis regresi linier berganda digunakan untuk mengukur ada atau tidaknya hubungan antara rasio profitabilitas yang diukur dengan *Gross Profit Margin*, *Net Profit Margin*, *Return On Assets*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Price Earning Ratio* sebagai variabel bebas terhadap harga saham sebagai variabel terikat. Rumus regresi linier berganda menurut Sugiyono (2011:192) adalah:

$$Y = a + b_1X_1 + b_2 X_2 + b_3X_3 + b_4X_4 + b_5X_5 + b_6X_6$$

Keterangan:

- Y : variabel terikat harga saham
- a : konstanta
- b_1, \dots, b_6 : koefisien regresi variabel bebas 1 sampai 6
- X_1 : variabel bebas *Gross Profit Margin*
- X_2 : variabel bebas *Net Profit Margin*
- X_3 : variabel bebas *Return On Assets*
- X_4 : variabel bebas *Return On Equity*
- X_5 : variabel bebas *Earning Per Share*
- X_6 : variabel bebas *Price Earning Ratio*

2. Pengujian Pengaruh Simultan dengan Uji F

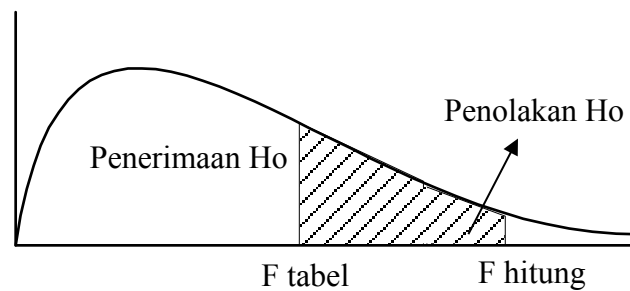
Uji F dilakukan untuk mengetahui pengaruh secara simultan antara variabel bebas terhadap variabel terikat. Uji F dalam penelitian ini dilakukan untuk menguji hipotesis "Diduga rasio profitabilitas yang diukur dengan *Gross Profit Margin*, *Net Profit Margin*, *Return On Assets*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Price Earning Ratio* secara simultan berpengaruh terhadap pergerakan harga saham pada PT. Gudang Garam Tbk Di Bursa Efek Indonesia".

Kriteria pengujian dengan uji F dalam penelitian ini adalah:

- a. Jika $F_{hitung} > F_{tabel}$, maka secara simultan rasio profitabilitas yang diukur dengan *Gross Profit Margin* (X_1), *Net Profit Margin* (X_2), *Return On Assets* (X_3), *Return On Equity* (X_4), *Earning Per Share* (X_5), dan *Price Earning Ratio* (X_6) berpengaruh terhadap harga saham (Y).
- b. Jika $F_{hitung} < F_{tabel}$, maka secara simultan rasio profitabilitas yang diukur dengan *Gross Profit Margin* (X_1), *Net Profit Margin* (X_2), *Return*

On Assets (X_3), *Return On Equity* (X_4), *Earning Per Share* (X_5), dan *Price Earning Ratio* (X_6) tidak berpengaruh terhadap harga saham (Y).

Gambar 3.1
Kurva Uji F



3. Koefisien Determinasi Berganda (R^2)

Analisis koefisien determinasi berganda merupakan alat ukur untuk melihat kadar keterikatan antara variabel bebas dan terikat secara simultan. Analisis koefisien determinasi berganda menunjukkan persentase hubungan dari variasi turun naiknya variabel bebas yang mempengaruhi variabel terikat.

Dalam penelitian ini analisis koefisien determinasi berganda digunakan untuk mengetahui hubungan antara rasio profitabilitas yang diukur dengan *Gross Profit Margin* (X_1), *Net Profit Margin* (X_2), *Return On Assets* (X_3), *Return On Equity* (X_4), *Earning Per Share* (X_5), dan *Price Earning Ratio* (X_6) terhadap harga saham (Y).

4. Pengujian Pengaruh Parsial dengan Uji t

Uji t dilakukan untuk mengetahui pengaruh secara parsial antara variabel bebas terhadap variabel terikat. Uji t dalam penelitian ini dilakukan untuk menguji hipotesis "Diduga rasio profitabilitas yang diukur dengan *Gross Profit Margin*, *Net Profit Margin*, *Return On Assets*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Price Earning Ratio* secara parsial berpengaruh

terhadap pergerakan harga saham pada PT. Gudang Garam Tbk Di Bursa Efek Indonesia”.

Kriteria pengujian dengan uji t dalam penelitian ini adalah:

- a. Jika $t \text{ hitung} > t \text{ tabel}$, maka rasio profitabilitas yang diukur dengan *Gross Profit Margin* (X_1), *Net Profit Margin* (X_2), *Return On Assets* (X_3), *Return On Equity* (X_4), *Earning Per Share* (X_5), dan *Price Earning Ratio* (X_6) berpengaruh terhadap harga saham (Y).
- b. Jika $t \text{ hitung} \geq t \text{ tabel}$ atau $t \text{ hitung} \leq -t \text{ tabel}$, maka secara parsial rasio profitabilitas yang diukur dengan *Gross Profit Margin* (X_1), *Net Profit Margin* (X_2), *Return On Assets* (X_3), *Return On Equity* (X_4), *Earning Per Share* (X_5), dan *Price Earning Ratio* (X_6) tidak berpengaruh terhadap harga saham (Y).

Gambar 3.2
Kurva Uji t

