

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Dan Pendekatan Penelitian

1. Jenis Penelitian

Penelitian yang di lakukan mengaplikasikan jenis penelitian kuantitatif. Di dalam Penelitian ini merupakan studi ilmiah yang terstruktur mengenai bagian dan kejadian atau fenomena yang berhubungan sebab akibat. Penelitian kuantitatif memiliki tujuan untuk mengembangkan dan mengaplikasikan gaya sistematis, teori-teori atau dugaan yang sistematis terkait dengan kejadian alam. Proses pengukuran bagian inti dalam penelitian jenis kuantitatif ini akan memberikan dampak hubungan yang fundamental antara pengamatan, pengalaman dan pengungkapan matematis dari hubungan kuantitatif.

Menurut Sugiyono penelitian kuantitatif yaitu menemukan hubungan antar variabel yang diuji, menguji teori, dan mencari generalisasi yang mempunyai nilai prediktif.¹ Inti dari penelitian kuantitatif yang akan digunakan oleh peneliti, untuk mengetahui implikasi *Stock Split* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Perdagangan, Jasa Dan Investasi dalam Indeks Saham Syariah Indonesia di era Pandemi Covid-19.

2. Pendekatan Penelitian

Pendekatan dalam peneliti ini merupakan metode penelitian studi peristiwa atau *event study*. Menurut Hartono dalam penelitiannya bahwa studi peristiwa yaitu studi tentang reaksi pasar terhadap suatu peristiwa dimana informasinya ditunjukkan sebagai menjadi peristiwa serta dipakai untuk menguji isi dari informasi yang terdapat di pengumuman yang di buat oleh perusahaan *go public*.² Jika kandungan informasi perusahaan tersebut bagus, maka diharapkan pasar akan menerima dan merespon dengan baik.

Pendekatan studi peristiwa dalam penelitian kali ini berguna untuk memahami pengaruh reaksi pasar terhadap

¹Sugiyono, *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif Dan R&D*, (Bandung : Alfabeta, 2012) :14.

²Christa, Parengkuan Tommy, Joubert, “Reaksi Investro Dalam Pasar Modal Atas Peristiwa Menguatnya Kurs Dolar Amerika Serikat Terhadap Nilai Tukar Rupiah Pada 26 Agustus 2015”, *Jurnal EMBA*, Vol.6, No.3, (2018) :1060.

kandungan informasi *stock split* yang dikeluarkan oleh perusahaan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia era Pandemi Covid-19.

B. Sumber Data

Menurut para ahli, data merupakan gambaran mengenai variabel-variabel pada suatu objek. Data menjelaskan objek dalam beberapa variabel.³ Data bisa dikumpulkan berdasarkan sumbernya. Sumber bisa dibedakan menjadi dua adalah data internal serta eksternal. Data internal merupakan data yang dikumpulkan dari lembaga sendiri. Data eksternal merupakan data yang dikumpulkan dari luar lembaga. Dari penelitian kali ini yang dilakukan ini peneliti menggunakan data eksternal.

Data juga dikelompokkan berdasarkan cara pengumpulannya yaitu data primer serta sekunder. Data primer merupakan data yang diambil sendiri secara langsung. Data sekunder merupakan data yang diambil oleh orang atau lembaga lain. Di penelitian ini, peneliti menggunakan sumber data sekunder yang meliputi perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melaksanakan pemecahan saham dan tanggal pengumumannya di tahun 2020 - 2021 didapati dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) www.idx.co.id dan situs www.yahoofinance.com. Dengan pengambilan waktu di 2020 dan 2021 yaitu harga saham rata-rata sesudah dan sebelum di umumkan pemecahan saham.

Sumber data penelitian kali ini merupakan data sekunder, dengan didapatkannya dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) www.idx.co.id, www.yahoofinance.com dan literatur seperti jurnal, buku.

C. Populasi dan Sampel

Pendapat Sugiyono mengenai populasi memiliki arti sebagai kekuasaan generalisasi yang terdapat objek / subjek yang memiliki keunggulan serta ciri khas khusus yang menjadi patokan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian di tarik kesimpulan.⁴ Populasi adalah seluruh objek / subjek yang berada di ruang lingkup

³Purwanto, *Statistik Untuk Pemula*, (Jakarta : Pustaka Pelajar, Rajawali Pers, 2011) : 41.

⁴ Sugiyono, *Metode Penelitian Kualitatif*, (Bandung : Alfabeta, 2018) : 130.

yang terpenuhinya syarat-syarat tertentu, memiliki hubungan dengan masalah penelitian. Dari populasi penelitian kali ini merupakan perseroan Manufaktur Sektor Perdagangan, Jasa Dan Investasi yang terdaftar di Indeks saham Syariah Indonesia di tahun 2020 - 2021.

Menurut Sugiyono sampel yaitu bagian yang bersumber dari jumlah serta memiliki ciri khas dari populasi tersebut.⁵ Dalam penelitian ini, peneliti memilih perusahaan berdasarkan kriteria tertentu (*purpose sampling*) dengan beberapa kriteria sampel yaitu :

1. Tanggal pengumuman pemecahan saham dan *cume date* atau berakhirnya masa penawaran dapat diketahui.
2. Perusahaan yang memenuhi persyaratan merupakan perseroan yang tidak melaksanakan *company action* lain kecuali, *stock split* di sekitar pengumuman peristiwa tersebut.
3. Masuk dalam perusahaan Manufaktur Sektor Perdagangan, Jasa Dan Investasi serta masuk di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) di tahun 2020 - 2021. Setelah melakukan seleksi, terdapat 4 perusahaan yang memenuhi kriteria tersebut yaitu PT Arkadia Digital Media Tbk (DIGI), PT Medikaloka Hermina Tbk (HEAL), PT Distribusi Voucher Nusantara Tbk (DIVA), PT Fast Food Indonesia Tbk (FAST)
4. Harga saham di sekitar pengumuman *stock split* dapat diperoleh untuk kebutuhan analisis yaitu pada periode 2020-2021 dan 12 bulan sebelum dan sesudah era pandemi covid-19 per bulan.

D. Definisi Operasional Variabel

Stock split merupakan membagi selembaran saham jadi lembar saham baru yang mempunyai nominal lebih kecil dan berbeda dari nominal sebelum *stock split*, yang membagi faktor saham sebesar $1/n$. Pemecahan saham bukan hanya untuk memecah lembar saham menjadi lebih banyak sesuai faktor yang diinginkan akan tetapi merubah harga saham menjadi terjangkau agar lebih liquid atau terjangkau dari sebelumnya dan perubahan nominal nilai per lembar saham jadi lebih kecil dari sebelumnya. Tanggal diumumkannya pemecahan saham adalah tanggal dilaksanakannya pemecahan saham. Dalam penelitian ini periode pengamatan perusahaan adalah 1 tahun kalender Bursa Efek Indonesia tahun 2020 dan 2021 sebelum dan sesudah *stock split*.

Variabel penelitian yaitu petunjuk atau nilai dalam sifat objek tersebut dan mempunyai beragam perbedaan antara satu dengan

⁵ Sugiyono, *Metode Penelitian Kualitatif*, (Bandung : Alfabeta, 2018) : 131.

yang lain untuk di temukan kesimpulan oleh peneliti.⁶ Berikut penjelasan dari variabel yang di gunakan dalam penelitian :

1. *Stock split*

Stock split yaitu membagi lembar saham lama menjadi lembar saham baru yang mengikuti faktor $1/n$ yang telah ditetapkan oleh perusahaan. *Stock split* diartikan berubahnya nominal nilai per lembar saham dari sebelum pemecahan saham, memperbanyak jumlah saham yang beredar mengikuti faktor *stock split*.⁷

2. Harga Saham

Harga saham yaitu saham yang memiliki nilai yang mencerminkan kekayaan perusahaan yang dimiliki perusahaan tersebut, dimana perubahan atau fluktuasi didasari oleh seberapa banyaknya permintaan dan penawaran yang di perdagangkan di pasar bursa saham. Dengan bertambahnya investor yang membeli atau menyimpan sahamnya dan sedikit yang menjual saham, harganya akan semakin naik karena saham yang beredar tidak banyak. Sebaliknya bila investor kebanyakan menjual dan pembeli sedikit, maka harga saham akan turun, disebabkan banyaknya saham beredar.⁸

E. Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data yaitu cara yang digunakan dengan alat-alat yang dikumpulkan oleh peneliti untuk mengumpulkan data. Dari teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian menggunakan beberapa cara sebagai berikut :

a. Observasi

Observasi bisa di artikan sebuah teknik dalam mengumpulkan data, dengan melaksanakan observasi serta mencatat secara sistematis terhadap fenomena yang ada pada obyek penelitian. Dalam observasi terdapat 2 jenis adalah observasi langsung dan observasi tidak langsung.⁹ Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan jenis observasi tidak

⁶ Sugiyono, *Metode Penelitian Kuantitatif*, (Bandung : CV Alfabeth, 2014), 38.

⁷ Jogiyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, (Yogyakarta : BPFE-Yogyakarta, 2000), 398.

⁸ Sulia, “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Pada Perusahaan Lq 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”, *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, Volume 7, No 02, (2017) :130.

⁹ Riduwan, *Skala Pengukuran Variabel - Variabel Penelitian*, (Bandung Alfabeta, 2010): 44.

langsung dengan membuka dan mendownload dokumen-dokumen dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu www.idx.co.id dan www.yahoofinance.com, yang berhubungan dengan perseroan yang melaksanakan pemecahan saham (*stock split*) seperti nama emiten, tanggal pengumuman pemecahan saham, kode saham emiten, harga saham sebelum dan sesudah melaksanakan *stock split*.

b. Penelitian kepustakaan (*library reserach*)

Penelitian kepustakaan diartikan sebagai metode pengumpulan dokumen atau data yang berkaitan dengan objek yang akan diteliti. Metode dalam penelitian ini merupakan dengan cara mengkaji, meneliti & menelaah berbagai dokumen seperti buku, jurnal, penelitian terdahulu, dan sumber-sumber yang valid.

F. Teknik Analisis Data

Analisis data didalam buku sugiyono berpendapat bahwa aktivitas yang dilakukan setelah data dari seluruh responden atau sumber data lainnya tekumpul.¹⁰ Bersumber pada jenis data yang diperoleh, teknik pengolahan data atau analisis data dalam penelitian ini peneliti memakai data kuantitatif. Data kuantitatif diolah kemudian diperlihatkan dalam bentuk tabel untuk menyajikan hasil pengumpulan data yang telah dihitung, setelahnya dianalisis. Analisis data bertujuan dalam penelitian kuantitatif yaitu memperlihatkan makna di balik data melalui pengakuan subjek pelakunya. Dari penelitian ini, peneliti menggunakan analisis data sebagai berikut :

1. Analisis Statistik Deskriptif

Data yang diolah dan dianalisis terlebih dahulu menggunakan analisis statistik deskriptif. Analisis ini bisa diartikan sebagai analisis yang dimanfaatkan dalam menganalisis data dengan menceritakan data yang telah dikumpulkan.¹¹ Dari analisis ini hanya berupa kumpulan data dasar dalam bentuk deskripsi secara umum yang dijabarkan sesuai dengan hasil pengolahan statistik deskriptif.

¹⁰Sugiyono, *Metode Penelitian Kauntitatif Kualitatif R & D*, (Bandung : Alfabetha, 2011 Cetakan 12): 174.

¹¹Radjab, Enny, Jama'an, dkk, *Metodologi Penelitian Bisnis*, (Makassar : Lembaga Perpustakaan Dan Penerbitan Universitas Muhammadiyah Makassar, 2017) : 127.

2. Uji Asumsi Klasik

a. Uji Normalitas Data

Uji normalitas adalah uji yang dipakai untuk mengetahui apakah data yang digunakan di dalam penelitian terdistribusi secara normal atau tidak. Dalam penelitian ini peneliti menggunakan alat uji *komologorov-sminov* untuk menguji normalitas model regresi.

Dasar pengambilan keputusan Uji Normalitas :

- 1) Data berdistribusi normal, jika nilai sig (signifikasi) $> 0,05$
- 2) Data berdistribusi tidak normal, jika nilai sig (signifikasi) $< 0,05$

3. Uji Hipotesis

a. Uji T *Paired Sample T-Test*

Uji *Paired Sample T-Test* adalah dua sampel yang diuji yang berpasangan, selanjutnya di analisis apakah kedua sampel yang berhubungan tersebut memiliki rata - rata nilai yang berbeda atau sama. Pengujian dua sampel berpasangan ini memiliki tujuan untuk menguji beda rata-rata berpasangan, antara dua sampel yang berhubungan. Sampel yang berpasangan yang dimaksud adalah subjek yang sama, namun mengalami dua pengukuran yang berbeda. Uji ini menguji beda rata-rata harga saham antar sebelum dan sesudah dilakukan *stock split*.

Tingkat signifikansi $\alpha = 5 \%$ atau 0,05 dengan hipotesis sebagai berikut :

- 1) Jika signifikansi (2-tailed) $< 0,05$ atau t hitung $> t$ tabel, maka H_0 ditolak dan H_a diterima yang artinya variabel independen berpengaruh terhadap variabel dependen.
- 2) Jika signifikansi (2-tailed) $> 0,05$ atau t hitung $< t$ tabel, maka H_0 diterima dan H_a ditolak yang artinya variabel independen tidak berpengaruh terhadap variabel dependen.