

BAB III

METEDOLOGI PENELITIAN

3.1 Jenis Peneltian

Penelitian ini merupakan penelitian komparatif data tunggal, yaitu penelitian yang bersifat membandingkan tetapi di nilai oleh satu pihak. Penelitian ini dilakukan untuk membandingkan persamaan dan perbedaan dua atau lebih fakta sifat suatu objek yang diteliti berdasarkan kerangka pemikiran tertentu (Sugiyono, 2012:27). Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif berupa harga saham perusahaan sub sektor Transportasi yang terdaftar di BEI.

3.2 Sumber Data

Dalam penelitian ini data yang di gunakan yaitu data sekunder dimana data sekunder adalah data yg diperoleh peneliti secara tidak langsung atau melalui media perantara.data sekunder yang digunakan dalam penelitian ini di peroleh dari Yahoo Finance , Bursa Efek Indonesia serta Saham Ok, data yg diperoleh berupa daftar nama perusahaan sub sektor Transportasi di Bursa Efek Indonesia dan harga saham di yahoo finance. Dalam penelitian ini menggunakan data sekunder, data yang sekunder yang mencakup kriteria seperti berikut:

1. Data perusahaan yang ada di BEI.
2. Perusahaan sub sektor Transportasi.
3. Data laporan keuangan dan harga saham harian perusahaan, dimana data data diatas diperoleh melalui penelusuran situs resmi BEI atau www.idx.co.id, www.yahoofinance.com, dan www.sahamok.com

3.3 Metode Pengumpulan Data

Data merupakan teknik atau cara yang dilakukan untuk mengumpulkan data. Metode menunjuk suatu cara sehingga dapat diperlihatkan penggunaannya melalui angket, wawancara, pengamatan, tes, dokumentasi dan sebagainya. (Arikunto, 2013). Metode penelitian adalah cara yang digunakan oleh peneliti dalam pengumpulan data penelitiannya. Berdasarkan pengertian tersebut dapat dikatakan bahwa metode penelitian adalah cara yang dipergunakan untuk mengumpulkan data yang di perlukan dalam penelitian. Metode yang digunakan dalam pengumpulan data penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Library Research (Penelitian Kepustakaan)

Penelitian kepustakaan adalah penelitian yang dilakukan dengan cara mengumpulkan dasar-dasar teori, data berupa kutipan yang bersumber dari literature yang berhubungan dengan judul yang diajukan, dan juga digunakan sebagai landasan teori dalam penelitian yang dilakukan

2. Field Research (Penelitian Lapangan)

Yaitu penulis melakukan pengamatan langsung terhadap perusahaan perusahaan yang terdaftar BEI. Adapun cara yang dilakukan dalam penelitian ini adalah :

1. Dokumentasi

Pengumpulan data yang dilakukan dengan cara menggunakan dokumen, dan laporan mengenai data-data yang berhubungan dengan obyek penelitian melalui situs resmi nya yaitu www.idx.co.id, www.sahamok.com, dan www.yahoofinance.com

2. Observasi (Pengamatan)

Suatu cara pengumpulan data dengan pengamatan langsung terhadap suatu objek dalam suatu periode tertentu dan mengadakan secara

sistematis tentang hal hal yang diamati. Dalam penelitian ini peneliti menggunakan metode pengumpulan data dengan observasi pasif atau secara tidak langsung dengan cara melakukan penelitian melalui website resmi Bursa Efek Indonesia.

3.4 Populasi dan Sampel

3.4.1 Populasi

Menurut (Sugiyono, 2015 : 80) Populasi adalah wilayah generalisasi terdiri atas obyek atau subyek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulan populasi bukan hanya orang, tetapi juga obyek dan benda-benda alam yang lain. Populasi juga bukan sekedar jumlah yang ada pada obyek atau subyek yang dipelajari, tetapi meliputi seluruh karakteristik yang dimiliki oleh subyek atau obyek itu. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan Sub Sektor Transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

3.4.2 Sample

Sampel penelitian adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut (Sugiyono, 2012:116). Penentuan sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling* yaitu penentuan sampel berdasarkan kriteria-kriteria tertentu yang telah ditentukan. Pertama, saham perusahaan sub sektor Transportasi yang terdaftar di BEI dan aktif di perdagangkan BEI tahun 2018, yang kedua Perusahaan Transportasi yang bergerak di bidang komersil, yang bergerak di bidang udara, darat dan laut. Dengan kriteria sebagai berikut:

Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sample

No.	Kriteria Sample	Jumlah
1.	Perusahaan sub sektor Transportasi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia dan aktif di perdagangan di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018.	35
2.	Perusahaan Transportasi yang bergerak di bidang komersil, yang bergerak di bidang udara, darat dan laut.	7

**Tabel 3.2
Sampel perusahaan Sub Sektor Transportasi**

No.	Nama Perusahaan	Kode Perusahaan
1.	Adi Sarana Armada, Tbk	ASSA
2.	Blue Bird, Tbk	BIRD
3.	Garuda Indonesia (persero), Tbk	GIAA
4.	Logindo Samudramakmur, Tbk	LEAD
5.	EkaSari Lorena Transport, Tbk	LRNA
6.	Mitra Bantera Segara Sejati, Tbk	MBSS
7.	Weha Transportasi Indonesia, Tbk	WEHA

3.5 Definisi Operasional Variabel

1. *Abnormal Return*

Abnormal return adalah kelebihan dari return yang sesungguhnya terjadi (*Actual Return*) terhadap return yang diharapkan oleh investor (*Expected Return*) Eduardus (2001:127). Perhitungan *Abnormal Return* dilakukan secara

harian pada periode pengamatan yaitu pada periode pengamatan mulai dari 15 Oktober 2018 hingga 12 November 2018.

2. *Trading Volume Activity*

Trading Volume Activity (TVA) merupakan suatu indikator yang dapat digunakan untuk melihat reaksi pasar modal terhadap informasi melalui parameter pergerakan aktivitas volume perdagangan saham di pasar modal. Perubahan volume perdagangan saham menunjukkan aktivitas perdagangan saham di bursa efek dan mengetahui reaksi para investor untuk berinvestasi. Perhitungan *Trading Volume Activity* dilakukan secara harian pada periode pengamatan yaitu pada periode pengamatan mulai dari 15 Oktober 2018 hingga 12 November 2018.

3.6 Teknik Analisis Data

3.6.1 Langkah-Langkah Penentuan *Event Study*

Langkah-langkah analisis penelitian menggunakan teknik *event study*:

1. Mengumpulkan sampel perusahaan yang mempunyai suatu peristiwa yang ingin diteliti.
2. Menentukan dengan tepat hari atau tanggal peristiwa dan menentukan sebagai hari 0 .
3. Menentukan periode penelitian atau event window.
4. Untuk setiap sampel perusahaan dilihat return dan aktivitas volume perdagangan pada masing-masing satuan periode (hari, minggu atau bulan).
5. Event date (t_0) dan menentukan periode pengamatan (event windows). Penelitian dilakukan dengan periode pengamatan (event windows) 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah peristiwa kecelakaan pesawat Lion Air

3.6.2 Langkah-Langkah Analisis Data

Setelah menentukan *event study* selanjutnya di lakukan analisis data, Menurut Indah (2018) analisis data merupakan suatu proses dalam mencari dan menyusun secara sistematis data yang di peroleh dari hasil wawancara, catatan lapangan dan dokumentasi dengan cara mengorganisasikan data kedalam kategori, menjabarkan kedalam unit – unit, melakukan sintesa, di pelajari dan membuat kesimpulan sehingga dapat dipahami. Adapun dalam penelitian ini digunakan analisis data sebagai berikut:

1. Return Saham (*Return Actual*)

Return actual saham merupakan return yang sudah terjadi. *Return actual* dapat dihitung dari harga saham harian dengan membandingkan antara harga hari ini dikurangi harga kemarin dibandingkan dengan harga kemarin (Jogiyanto, 2009:558)

$$RS = \frac{Pt - Pt_{-1}}{Pt_{-1}}$$

Keterangan :

Rs = Return saham pada period ke-t

Pt = Harga saham pada periode Pengamatan

Pt₋₁ = Harga saham pada periode sebelum pengamatan

2. Return Pasar

Selain return saham terdapat juga return pasar (Rm) yang dapat dihitung dengan rumus: Jogiyanto (2003) :

$$Rm = \frac{IHSG_t - IHSG_{t-1}}{IHSG_{t-1}}$$

keterangan:

R_m = Return pasar

$IHSG_t$ = Indeks harga saham gabungan pada periode t

$IHSG_{t-1}$ = Indeks harga saham gabungan pada periode t-1

3. *Expected Return*

Expected Return adalah Return ekspektasian yang digunakan untuk pengambil keputusan investasi. Return ini penting dibandingkan dengan return historis karena return ekspektasian merupakan return yang diharapkan dari investasi yang dilakukan. Menurut Jogiyanto (2015:78) bahwa market model ini adalah salah satu perhitungan *expected return* dengan mempertimbangkan risiko dalam memprediksi pendapatannya. Dapat di hitung dengan menggunakan rumus sebagai berikut:

$$E(R_i) = \alpha_i + \beta_i E(R_m)$$

Keterangan:

$E(R_i)$: Return ekspektasi

$E(R_m)$: Return market pada periode peristiwa ke-t

α : nilai ekspektasi dari return sekuritas yang independen terhadap return pasar

β : koefisien slope yang merupakan beta dari sekuritas ke-i

4. *Abnormal Return*

Abnormal Return adalah kelebihan dari return yang sesungguhnya terjadi (*Actual Return*) terhadap return yang diharapkan oleh investor (*Expected Return*). Eduardus(2001,:127)memformulasikan rumus untyk menghitung *Abnormal Return* sebagai berikut:

$$\mathbf{RTN_{i,t} = R_{i,t} - E [R_{i,t}]}$$

Keterangan :

$RTN_{i,t}$: Return tak normal sekuritas ke-i pada periode peristiwa ke-t

$R_{i,t}$: Return sesungguhnya yang terjadi untuk sekuritas k-i pada periode peristiwa ke-t

$E [R_{i,t}]$: Return ekspektasian sekuritas ke-i untuk periode peristiwa ke-t.

5. Trading Volume Activity

Trading Volume Activity (TVA) merupakan suatu indikator yang dapat digunakan untuk melihat reaksi pasar modal terhadap informasi melalui parameter pergerakan aktivitas volume perdagangan saham di pasar modal. Perubahan volume perdagangan saham menunjukkan aktivitas perdagangan saham di bursa efek dan mengetahui reaksi para investor untuk berinvestasi.

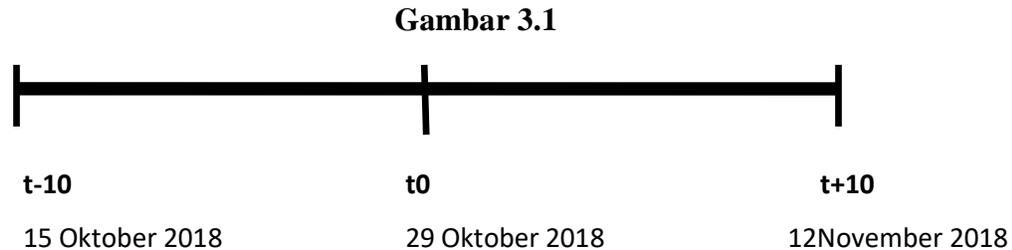
Menghitung Trading Volume Activity :

$$\frac{\mathbf{Jumlah\ saham\ yang\ yg\ di\ perdagangkan}}{\mathbf{Jumlah\ saham\ beredar}}$$

Hasil perhitungan trading volume activity harus dirata-rata agar memudahkan dalam membandingkan antara sebelum dan sesudah adanya peristiwa kecelekaan Lion Air.

3.6.3 Event Window

Teknik analisis data dalam penelitian ini dengan menggunakan event windows seperti di bawah ini:



Alasan pemilihan periode waktu pengamatan tersebut adalah karena peristiwa kecelakaan pesawat selesai pengevakuasian para korban terjadi pada tanggal 12 November 2018 dan pada tanggal 12 November ini harga saham sudah mulai berjalan normal seperti sebelum terjadinya kecelakaan pesawat Lion Air tersebut. Dengan demikian penulis memilih 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah peristiwa.

3.7 Uji Prasyarat Analisis Data

Uji persyaratan data digunakan untuk mengetahui apakah analisis data untuk pengujian hipotesis dapat dilanjutkan atau tidak. Maka dari itu uji persyaratan data yang akan dilakukan sebagai berikut :

1. Uji Statistik Deskriptif

Uji statistik deskriptif bertujuan untuk memberikan gambaran atau deskripsi dari suatu data yang dilihat dari jumlah sampel, nilai minimum, nilai maksimum, nilai rata-rata (mean), dan standar deviasi dari masing-masing variabel pada suatu penelitian.

2. Uji Normalitas

Uji normalitas data adalah suatu pengujian yang digunakan apakah variabel dependen, variabel independen ataupun keduanya memiliki sebaran (distribusi) yang normal atau tidak. Sebaran yang dimaksud adalah sebaran

yang bersifat continue atau berkelanjutan. Suatu sebaran dapat dikatakan normal apabila memiliki sebaran yang berada pada garis simetris. Metode yang digunakan adalah dengan menggunakan statistik Kolmogorov-Smirnov. Alat uji ini biasa disebut dengan K-S. Digunakan ketentuan sebagai berikut :

Kriteria uji :

Apabila $\text{sig} > 0,05$, maka data tidak berdistribusi normal

Apabila $\text{sig} < 0,05$, maka data berdistribusi normal

3. Uji *Nonparametrik (Wilcoxon Signed Rank Test)*

Uji ini dilakukan untuk mengukur signifikansi perbedaan antara 2 kelompok data berpasangan yang berdistribusi tidak normal. *Uji Wilcoxon Signed Rank Test* merupakan uji alternatif dari uji *Paired Sample T-test* atau apabila data tidak memenuhi asumsi normal. Teknik pengujian dilakukan dengan bantuan SPSS 20.

Dalam uji Wilcoxon Signed Rank Test, variabel dibandingkan antara return sebelum dan sesudah peristiwa kecelakaan pesawat Lion Air. Dengan ketentuan sebagai berikut :

Sum of ranks \geq Nilai Kritis H_0 ditolak artinya tidak terdapat perbedaan.

Sum of ranks \leq Nilai Kritis H_a diterima artinya terdapat perbedaan.

Dapat kesimpulan berdasarkan uji statistik yang telah dilakukan, penulis menggunakan tingkat kepercayaan 95% atau $\alpha = 5\%$.

Hipotesis komparatif merupakan jawaban sementara terhadap rumusan masalah komparatif (Sugiyono, 2012 ; 102), dua sampel berpasangan yang bertujuan untuk menguji apakah terdapat perbedaan rata-rata dua sampel yang berhubungan.

3.8 Pengujian Hipotesis

Hipotesis 1 :

H₀ : Di duga tidak terdapat perbedaan Abnormal Return sebelum dan sesudah peristiwa kecelakaan Lion Air yang terjadi pada tahun 2018 pada perusahaan sub sektor Transportasi yang terdaftar di BEI 2018

H_a : Di duga terdapat perbedaan Abnormal Return sebelum dan sesudah peristiwa kecelakaan Lion Air yang terjadi pada tahun 2018 pada perusahaan sub sektor Transportasi serta Penerbangan yang terdaftar di BEI 2018.

Kriteria penerimaan dan penolakan hipotesis:

1. Apabila nilai sum of ranks \geq nilai kritis , maka data tersebut di katakan tidak terdapat perbedaan, atau sama setiap komponen-komponennya (H₀ diterima, H_a ditolak)
2. Apabila Sum of ranks \leq Nilai Kritis H_a, maka data tersebut di katakan terdapat perbedaan, atau setiap komponen-komponennya terdapat perbedaan (H₀ ditolak, H₁ diterima)

Hipotesis 2 :

H₀ : Di duga tidak terdapat perbedaan Trading Volume Activity sebelum dan sesudah peristiwa kecelakaan Lion Air yang terjadi pada tahun 2018 pada perusahaan sub sektor Transportasi yang terdaftar di BEI 2018

H_a : Di duga terdapat perbedaan Trading Volume Activity sebelum dan sesudah peristiwa kecelakaan Lion Air yang terjadi pada tahun 2018 pada perusahaan sub sektor Transportasi yang terdaftar di BEI 2018.

Kriteria penerimaan dan penolakan hipotesis

1. Apabila nilai sum of ranks \geq nilai kritis , maka data tersebut di katakan tidak terdapat perbedaan, atau sama setiap komponen-komponennya (H0 diterima, Ha ditolak)
2. Apabila Sum of ranks \leq Nilai Kritis Ha, maka data tersebut di katakan terdapat perbedaan, atau setiap komponen-komponennya terdapat perbedaan (H0 ditolak, H1 diterima)