

## **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

### **3.1 Lokasi penelitian**

Penelitian ini dilakukan pada sektor manufaktur dengan mengambil data di PT. Bursa Efek Indonesia, tepatnya pada Pojok Bursa Efek Indonesia Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang, Universitas Negeri Malang, dan [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).

### **3.2 Periode penelitian**

Periode pengamatan dilakukan selama 11 hari, yaitu 5 hari sebelum tanggal pengungkapan CSR, 1 hari pada tanggal pengungkapan CSR, dan 5 hari setelah tanggal pengungkapan CSR. Penentuan waktu ini digunakan mengingat bahwa penelitian ini merupakan *event study* yang hanya mengamati pengaruh variabel tertentu terhadap peristiwa tertentu. Apabila periode pengamatan ini digunakan terlalu luas kemungkinan akan terjadi *event* lain seperti *stock split*, deviden saham, dan warran atau pengumuman perusahaan lainnya yang dapat mempengaruhi harga saham sehingga hasil yang diperoleh akan menjadi hasil yang bias. Sedangkan jika digunakan waktu yang terlalu sempit maka reaksi harga saham yang mungkin terjadi karena adanya bentuk efisiensi lemah dimana pasar bereaksi beberapa hari setelah *event date* tidak dapat diketahui sehingga hasil penelitian yang diperoleh merupakan hasil yang bias. Dengan demikian pemilihan 5 hari sebelum, 1 hari pada saat pengungkapan, dan 5 hari setelah pengungkapan *corporate social responsibility* (CSR) dipertimbangkan telah mewakili periode pengamatan yang tidak terlalu sempit dan tidak terlalu luas.

### 3.3 Jenis dan Pendekatan Penelitian

Jenis penelitian ini adalah studi peristiwa (*event study*) merupakan studi yang mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa (event) yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman. Dalam penelitian ini ingin mengukur reaksi harga saham terhadap pengungkapan informasi pertanggungjawaban sosial (CSR) pada perusahaan manufaktur.

Sedangkan pendekatan yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif yaitu penelitian dengan data yang berupa angka.

### 3.4 Data dan Jenis Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari pojok BEI fakultas ekonomi UIN malang, Data yang dikumpulkan diperoleh dari BEI dan juga diperoleh dari website: <http://www.idx.co.id>, [www.duniainvestasi.co.id](http://www.duniainvestasi.co.id), [www.yahoofinance.co.id](http://www.yahoofinance.co.id), Data berupa harga saham penutupan dan tanggal pengungkapan laporan pertanggung jawaban sosial. Artikel - artikel pada internet, jurnal, penelitian dan data pendukung lain yang terkait dengan penelitian ini.

### 3.5 Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini adalah teknik dokumentasi. Pengumpulan data dimulai dengan tahap penelitian pendahuluan, yaitu melakukan studi kepustakaan dengan mempelajari buku-buku dan literatur, jurnal-jurnal ekonomi dan bisnis, dan bacaan-bacaan lain yang berhubungan dengan *corporate social responsibilty* (CSR) dan saham.

### 3.6 Populasi dan Sampel

Populasi penelitian adalah perusahaan manufaktur yang *listing* Bursa Efek Indonesia periode 2010-2013. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* artinya bahwa populasi yang akan dijadikan sampel penelitian ini sesuai dengan karakteristik dengan kriteria sampel yang diinginkan.

Penentuan kriteria sampel diperlukan untuk menghindari timbulnya kesalahan spesifikasi dalam penentuan sampel penelitian yang selanjutnya akan berpengaruh terhadap hasil penelitian. Adapun kriteria dari perusahaan manufaktur yang dipakai sampel dalam penelitian adalah:

- a. Saham aktif diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia.
- b. Daftar perusahaan yang mengumumkan informasi pengungkapan *corporate social responsibility* (CSR) tahun 2010 – 2013.
- c. Pengamatan tidak bersamaan waktunya dengan kejadian lain yang secara langsung mempengaruhi perubahan harga saham seperti: *stock split*, *dividen saham*, *warran* atau pengumuman perusahaan lainnya.

Tabel 3.1 Penarikan Sampel

| No. | Kriteria Penarikan Sampel  | jumlah |
|-----|--|--------|
| 1.  | Perusahaan manufaktur di BEI dengan saham aktif                      | 131    |
| 2.  | Perusahaan tidak mengungkap CSR                                      | 94     |
| 3.  | Perusahaan yang mengungkap CSR tidak bersamaan dengan peristiwa lain | 37     |
| 4.  | Jumlah sampel  | 37     |
| 5.  | 4 periode (tahun)  | 4      |
|     | Jumlah pengamatan sampel / tahun (4) x sampel (37)                   | 148    |

Sumber: data sekunder yang diolah

Tabel. 3.2 Sampel Perusahaan Manufaktur yang mengungkapkan CSR.

| No | Kode emiten | Nama perusahaan                                   |
|----|-------------|---|
| 1  | INTP        | PT. Indocement tunggal Perkasa, Tbk               |
| 2  | SMCB        | PT. Holcim indonesia, Tbk                         |
| 3  | SMGR        | PT. Semen gresik, Tbk                             |
| 4  | CPIN        | PT. Charoen Pokphand indonesia, Tbk               |
| 5  | JPFA        | PT. Japfa comfeed indonesia, Tbk                  |
| 6  | MAIN        | PT. Malindo fredmill, Tbk                         |
| 7  | ASII        | PT. Astra international, Tbk                      |
| 8  | AUTO        | PT. Astra auto Part, Tbk                          |
| 9  | GJTL        | PT. Gajah tunggal, Tbk                            |
| 10 | MASA        | PT. Multi strada arah sarana, Tbk                 |
| 11 | SMSM        | PT. Selamat sempurna, Tbk                         |
| 12 | AISA        | PT. Tiga pilar sejahtera, Tbk                     |
| 13 | ICBP        | PT. Indofood CBP sukses makmur, Tbk               |
| 14 | INDF        | PT. Indofood sukses makmur, Tbk                   |
| 15 | MYOR        | PT. Mayora indah, Tbk                             |
| 16 | ROTI        | PT. Nippon indosari corporindo, Tbk               |
| 17 | GGRM        | PT. Gudang garam, Tbk                             |
| 18 | HMSA        | PT. Hanjaya mandala sampoerna, Tbk                |
| 19 | KLBF        | PT. Kalbe farma, Tbk                              |
| 20 | UNVR        | PT. Unilever indonesia, Tbk                       |
| 21 | TOTO        | PT. Surya toto indonesia, Tbk                     |
| 22 | CTBN        | PT. Centex, Tbk                                   |
| 23 | DVLA        | PT. Darya varia laboratoria, Tbk                  |
| 24 | IMAS        | PT. Indomobil sukses international, Tbk           |
| 25 | INAF        | PT. Indofarma, Tbk                                |
| 26 | NIKL        | PT. Pelat timah nusantara, Tbk                    |
| 27 | SULI        | PT. Sumalindo lestari jaya, Tbk                   |
| 28 | ETWA        | PT. Eterindo wahanatama, Tbk                      |
| 29 | INDS        | PT. Indospring, Tbk                               |
| 30 | INRU        | PT. Toba Pulp lestari, Tbk                        |
| 31 | KAEF        | PT. Kimia farma, Tbk                              |
| 32 | MYTX        | PT. Apac citra centertex, Tbk                     |
| 33 | PSDN        | PT. Prashida aneka niaga, Tbk                     |
| 34 | PTSN        | PT. Satu nusa persada, Tbk                        |
| 35 | RMBA        | PT. Bentoel international, Tbk                    |
| 36 | SCCO        | PT. Supreme cable manufacturing and commerce, Tbk |
| 37 | TCID        | PT. mandom indonesia, Tbk                         |

Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) (diolah),(2014)

### 3.7 Definisi Operasional Variabel

a. Pengungkapan *Corporate social Responsibility (CSR)*

Pengungkapan tanggung jawab sosial merupakan pengungkapan informasi terkait dengan aktivitas tanggung jawab sosial perusahaan.

(Ahmad Nurkhin, 2009)

b. Harga saham

Harga saham adalah nilai bukti penyertaan modal terbatas yang telah *listed* di bursa efek, dimana saham tersebut telah beredar (*outstanding securities*). Harga saham dapat juga didefinisikan sebagai harga yang dibentuk dari interaksi antara para penjual dan pembeli saham yang dilatarbelakangi oleh harapan mereka terhadap keuntungan perusahaan. Harga saham penutupan (*closing price*) yaitu harga yang diminta oleh penjual atau harga perdagangan terakhir untuk suatu periode (Abdul Halim, 2005:31).

### 3.8 Metode Analisis Data

Metode yang dipakai dalam penelitian ini adalah metode analisis deskriptif dan analisis statistik.

a. Analisis Deskriptif

Metode analisis deskriptif adalah suatu metode analisis dimana data-data yang dikumpulkan dan digolongkan kemudian di analisis dan diinterpretasikan secara objektif.

b. Pengujian hipotesis

Uji *One Way Anova* untuk menguji hipotesis satu, adakah perbedaan harga saham sebelum pada saat dan sesudah pengungkapan CSR, serta uji beda rata-rata untuk dua sample berpasangan (*t-test*) untuk menguji hipotesis kedua yaitu untuk mengetahui perbedaan harga saham sebelum dan sesudah pengungkapan CSR.

Metode uji *One Way Anova* digunakan untuk menguji lebih dari 2 perlakuan yaitu apakah terdapat perbedaan harga saham sebelum, pada saat dan sesudah pengungkapan CSR. Sedangkan uji beda rata-rata untuk dua sampel berpasangan adalah suatu metode yang digunakan untuk membandingkan rata-rata dua sampel yang saling berhubungan dalam satu kelompok. Metode uji beda rata-rata (*paired sample*) ini merupakan sebuah sampel dengan subyek yang sama namun mengalami dua perlakuan atau pengukuran yang berbeda. Metode ini menguji hipotesis pertama yaitu apakah terdapat perbedaan harga saham perusahaan sampel sebelum pengungkapan CSR dengan sesudah pengungkapan CSR. Metode analisis data yang digunakan untuk menguji hipotesis satu dan dua dalam penelitian ini dilakukan dengan tahap-tahap sebagai berikut:

1. *One Way Anova*

a. Merumuskan Hipotesis

$H_0$  : Tidak terdapat perbedaan antara harga saham antara sebelum pengumuman, pada saat pengumuman dan hari-hari sesudah pengumuman CSR.

Ha : Terdapat perbedaan antara harga saham antara sebelum pengumuman, pada saat pengumuman dan hari-hari sesudah pengumuman CSR.

- b. Menentukan rata-rata harga saham masing-masing perusahaan sebelum, saat, dan sesudah pengumuman CSR.
  - c. Menentukan derajat kepercayaan dalam penelitian ini 95% dengan tingkat signifikansi ( ) 5%.
  - d. Melakukan pengujian data dengan menggunakan metode *One Way Anova* pada masing-masing variabel *dependent* untuk mengetahui apakah pengumuman CSR memberikan dampak terhadap harga saham.
  - e. Ho diterima jika sig-F (probabilitas)  $> 0,05$   
Ha diterima jika sig-F (probabilitas)  $< 0,05$
2. Uji Beda Dua Rata-Rata Berpasangan (*t-test*)
- a. Merumuskan Hipotesis  
Ho: Tidak terdapat perbedaan harga saham sebelum tanggal pengungkapan CSR dengan sesudah pengungkapan.  
Ha: Terdapat perbedaan harga saham sebelum tanggal pengungkapan CSR dengan sesudah pengungkapan.
  - b. Menentukan rata-rata harga saham masing-masing perusahaan sebelum, saat, dan sesudah pengungkapan CSR.
  - c. Menentukan derajat kepercayaan dalam penelitian ini 95% dengan tingkat signifikansi ( ) 5%.

- d. Melakukan pengujian data dengan menggunakan metode *Paired Sample t-test* pada masing-masing variabel dependent untuk mengetahui apakah pengungkapan CSR memberikan dampak terhadap harga saham.
- e. Menentukan kriteria hipotesis :
- Ho diterima jika  $\text{sig-t (probabilitas)} > 0,05$
- Ha diterima jika  $\text{sig-t (probabilitas)} < 0,05$

