

BAB III

METODELOGI PENELITIAN

3.1. Lokasi Penelitian

penelitian ini di lakukan di Bursa Efek Jakarta Universitas Islam Indonesia. Data penelitian ini berupa data sekunder. Populasi penelitian ini adalah semua perusahaan (non keuangan) yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta sejak tahun 1999 sampai dengan tahun 2003. pada penelitian ini penulis mengambil tahun 1999 sampai dengan tahun 2003 sebagai periode penelitian.

3.2. Variabel Penelitian

3.2.1 Variabel Endogen

1. Insider Ownership : persentase saham yang dimiliki oleh direktur dan komosaris.
2. Debt : prsentase hutang yang di miliki perusahaan.
3. Dividen : persentase deviden yang di bayarkan perusahaan.

3.2.2 Variabel Eksogen

1. Institusional Ownwrship : persentasi saham yang dimiliki suatu Instutusi atau lembaga.
2. Profitability : persentase laba yang di peroleh perusahaan.
3. Risk : resiko bisnis perusahaan
4. Firm Size : ukuran perusahaan berdasarkan jumlah lembar saham yang beredar.

5. Aset tetap : persentase aset tetap yang di miliki perusahaan.
6. growth : tingkat pertumbuhan perusahaan

3.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel

3.3.1 kepemilikan orang dalam atau insider ownership merupakan ukuran persentase saham yang dimiliki oleh direksi, manajemen, komisaris, atau setiap pihak yang terlibat secara langsung dalam pembuatan keputusan perusahaan.

$$INS = \frac{\text{Jumlah saham dimiliki komisaris dan direktur}}{\text{Total saham}}$$

3.3.2 Utang (Debt) : variabel ini dihitung sebagai rasio total utang terhadap total asset. Secara matematis kebijakan utang di rumuskan sebagai berikut: (Jensen , Solberg dan zorn, 1992)

$$Debt_{it} = \frac{TD_{it}}{\text{Total Asset}_{it}}$$

Keterangan :

TD_{it} : Jumlah uang total utang perusahaan i pada periode t.

Total Asset_{it} : Asset Total yang dimiliki perusahaan i pada periode t.

3.3.3 Dividen. Dividen merupakan pembayaran dividen yang dibayarkan oleh perusahaan..Secara matematis kebijakan Deviden di rumuskan sebagai berikut : (Jensen , Solberg dan zorn, 1992)

$$DPR = \frac{DPS}{EPS}$$

Keterangan :

DPR = Rasio pembayaran dividen

DPS = Dividen per lembar saham

EPS = laba per lembar saham

3.3.4 Kepemilikan institusional atau institusional ownership. Merupakan persentase saham perusahaan yang dimiliki oleh investor institusional seperti LSM ,pemerintah, BUMN, maupun perusahaan swasta.

$$INST = \frac{SI + SB}{TKS}$$

Keterangan :

INST = *institutional ownership*

SI = jumlah saham institusi

SB = jumlah saham *blockholder*

TKS = total keseluruhan saham.

3.3.5 Risiko bisnis (Risk): Variabel resiko merupakan proksi dari resiko yang diukur dari standar deviasi dari return saham biasa secara bulanan selama satu tahun. Fluktuasi yang terbentuk dari closing price secara bulanan menunjukkan fluktuasi resiko, secara matematis Risk di furmulasikan sebagai berikut: (Bathala, Moon dan Rao, 1994; Chen dan Steiner, 1999) :

$Risk_{it} = \text{Deviasi standar Return}_{it}$

$$\text{Return} = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}$$

Keterangan :

P_t = Closing price bulanan

P_{t-1} = Closing price bulan sebelumnya

STD = Standart deviasi *return* saham bulanan.

3.3.6 Profitabilitas. nilai ini ditentukan oleh rasio laba operasi terhadap total asset

$$\text{Profitabilitas} = \frac{\text{Operating Profit}_{it}}{\text{Total Asset}_{it}}$$

Keterangan :

Operating profit $_{it}$ = laba operasi perusahaan I pada periode t.

Total Asset $_{it}$ = Total keseluruhan asset perusahaan i pada periode t.

3.3.7 aset tetap. diprosikan oleh rasio aset tetap terhadap aset total perusahaan

$$\text{FASSETS}_{it} = \frac{\text{Fixed Asset}_{it}}{\text{Total Asset}_{it}}$$

Keterangan :

Fixed Asset $_{it}$ = Aset tetap total yang dimiliki perusahaan i pada perusahaan t.

Total Asset $_{it}$ = Total keseluruhan asset perusahaan i pada periode t.

3.3.8 pertumbuhan (Growth). Dirumuskan sebagai indikator tingkat pertumbuhan pendapatan pada periode tahun tertentu dengan tingkat pertumbuhan periode tahun yang akan datang (Moh'd, Perry & Rimbey, 1995) dimana didalam penelitian ini tingkat pertumbuhan yang digunakan adalah pertumbuhan pendapatan dari tahun 1998 ke tahun 1999, tahun

1999 ke tahun 2000, tahun 2000 ke tahun 2001, tahun 2001 ke tahun 2002, dan tahun 2002 ke tahun 2003. secara matematis Growth di formulasikan sebagai berikut :

$$\text{GROWTH} = \frac{S_t - S_{t-1}}{S_{t-1}}$$

Keterangan :

S_t = penjualan tahun t

S_{t-1} = Penjualan tahun t-1 (tahun sebelumnya)

3.3.9 Ukuran perusahaan (Firm Size). Adalah nilai yang menunjukkan kapitalisasi pasar saham perusahaan yang dihitung dari perkalian antara jumlah saham yang beredar dengan harga saham pada akhir tahun (Jensen, Solberg, dan zorn, 1992)

Firm Size = Jumlah saham x Harga saham pada akhir tahun

3.4 Data dan Teknik Pengumpulan Data

3.4.1 Jenis Data

Jenis data yang diperlukan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Data tersebut diperoleh dari berbagai publikasi, khususnya Indonesian Capital Market Directory tahun 1999-2003 yang dikeluarkan oleh Bursa Efek Jakarta. Juga publikasi lainnya yang memuat informasi yang relevan dengan penelitian yang sedang dilakukan.

3.4.2 Teknik Pengumpulan Data

Metode pengambilan sampel pada penelitian ini adalah metode purposive sampling yaitu sampel yang di ambil dari populasi dengan menggunakan kriteria-kriteria tertentu adalah :

1. perusahaan manufaktur yang terdaftar sebagai perusahaan public di bursa efek Jakarta.
2. perusahaan tersebut harus mempunyai insider ownership seperti direktur dan komisaris yang terdaftar sebagai share holders.
3. perusahaan-perusahaan harus melaporkan laporan keuangan secara lengkap dan dipublikasikan pada Indonesian capital market directory.

3.4.3 Populasi dan Sampel

Populasi merupakan jumlah dari keseluruhan objek (satu-satuan/industri-industri) yang karakteristiknya hendak diduga. Satuan-satuan industri tersebut dinamakan unit analisis, dalam hal ini unit analisisnya adalah perusahaan sedangkan sampelnya merupakan bagian dari populasi yang karakteristiknya hendak diteliti dan dianggap dapat mewakili populasi. Jumlah sampel lebih sedikit dari populasi.

Populasi penelitian adalah semua perusahaan yang terdaftar di BEJ pada tahun 1999, 2000, 2001, 2002, 2003. pada penelitian ini penulis mengambil tahun 1999 sampai dengan tahun 2003 sebagai periode penelitian.

Untuk memperoleh data yang, peneliti menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Indonesian capital market directory yang diperoleh dari pojok BEJ yang terdapat di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yogyakarta.

3.5 Teknik Analisa Data dan Uji Hipotesis

Teknik pengolahan data dilakukan dengan menggunakan program computer SPSS 14 menggunakan metode kuadrat terkecil (least square) 2 tahap (SLS) terhadap Beberapa variabel endogen yaitu analisis faktor-faktor yang mempengaruhi Insider Ownership, Tingkat Utang dan deviden dengan beberapa variabel eksogen.

3.5.1 Model empiris penelitian

Penelitian ini akan melibatkan beberapa model yang digunakan untuk menguji signifikansi pengaruh serentak kombinasi beberapa variabel bebas terhadap variabel tergantung, maka memunculkan sebuah persamaan simultan yang didefinisikan oleh persamaan 1-3 :

- (1) $INSIDER = a_0 + a_1 DEBT + a_2 DPR + a_3 INST + a_4 RISK + a_5 SIZE$
- (2) $DEBT = b_0 + b_1 INSIDER + b_2 DPR + b_3 INST + b_4 RISK + b_5 PROFITABILITY + b_6 FIXED ASSET + e$
- (3) $DPR = c_0 + c_1 INSIDER + c_2 DEBT + c_3 INST + c_4 RISK + c_5 PROFITABILITY + c_6 GROWTH + e$

3.5.2 Statistik deskriptip

Statistik deskriptif berguna untuk mengetahui karakteristik sampel yang digunakan didalam penelitian dari data statistic deskriptif ini dapat diketahui

jumlah sampel yang diteliti, nilai rata-rata sampel, dan tingkat penyimpangan data dari masing-masing variabel penelitian.

3.5.3 Pengaruh secara simultan (Uji F)

digunakan untuk mengetahui apakah ada atau tidaknya pengaruh yang signifikan antara variable independen terhadap variable dependen secara bersama-sama.

3.5.4 Pengaruh secara parsial (Uji T)

digunakan untuk menguji parameter secara parsial dari persamaan regresi. Uji t dilakukan pada semua persamaan yang ada guna mengetahui apakah variabel-variabel independen tersebut signifikan atau tidak secara individ

