

BAB III

METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Metode yang digunakan

Penelitian ini menggunakan pendekatan penelitian komparatif, dimana variabel-variabel alamiah yang sama dibandingkan untuk membandingkan persamaan dan perbedaan dari dua atau lebih fakta dan sifat-sifat objek yang diteliti berdasarkan kerangka berpikir tertentu.⁶⁶

Variabel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu Harga Saham, *Net Volume* dan Merger. *Software* SPSS 26 digunakan untuk melakukan analisis uji beda dengan dua rata-rata. Data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data sekunder yang merupakan dari situs *website* IDX yaitu www.idx.co.id, Saham Ok, www.yahoofinance.com, Aplikasi *RTI Business*, dan Aplikasi *TradingView*.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji hubungan antara satu variabel dengan variabel lainnya dengan hanya menentukan apakah nilai satu kelompok dari variabel dependen berbeda dari yang lain. Jenis penelitian komparatif ini digunakan oleh peneliti yang ingin mengetahui bagaimana perubahan harga saham dan volume bersih sebelum dan sesudah merger. PT Bank Syariah Indonesia Tbk sejak 1 November 2019 sampai dengan 2 Juni 2022.

3.2 Jenis dan Sumber Data

3.2.1 Desain Penelitian

Penelitian ini menggunakan penelitian deskriptif kuantitatif sebagai format data. Penelitian deskriptif melibatkan menggambarkan

⁶⁶ Sugiyono, “*Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R & D*”, (Bandung: Alfabeta, 2011), hlm. 11.

setiap variabel secara individual. Pendekatan deskriptif ini bertujuan untuk mengumpulkan data yang spesifik dan aktual yang menggambarkan gejala yang ada dan memungkinkan untuk dilakukan perbandingan atau evaluasi.⁶⁷

3.2.2 Sumber Data

Data adalah kumpulan bukti yang telah dikumpulkan dan disajikan untuk tujuan tertentu.⁶⁸ Data dapat berupa informasi tentang sesuatu yang diketahui atau suatu fakta yang digambarkan dengan menggunakan angka, simbol, kode, dan simbol lain yang sejenis.⁶⁹ Data sekunder merupakan sumber data yang digunakan dalam penelitian ini. Data diperoleh secara tidak langsung melalui media perantara disebut sebagai data sekunder. Data sekunder adalah sumber data yang secara tidak langsung berkaitan dengan penelitian, biasanya berupa dokumentasi atau arsip resmi.⁷⁰ Data yang didapat melalui media perantara ini adalah grafik *charting tools* tahunan perusahaan pada PT. Bank Syariah Indonesia. Sumber data dapat diperoleh dari *website* yaitu www.idx.co.id, www.tradingview.com, Aplikasi RTI Business, dan Aplikasi *TradingView*.

⁶⁷ Susiadi, “*Metodologi Penelitian*”, (Bandar Lampung: Fakultas Syariah Iain Raden Intan, 2014), hlm. 21

⁶⁸ Moh Pabundu Tika, “*Metodologi Researce Bisnis*”, (Jakarta: PT. Bumi Aksara, 2006), hlm. 57.

⁶⁹ Iqbal Hasan, “*Analisis Data Penelitian Dengan Statistik*” Cet ke-3, (Jakarta: PT. Bumi Aksara, 2008), hlm. 19.

⁷⁰ Anwar, “*Metodologi Penelitian*”, (Yogyakarta: Pustaka Pelajar, 1998), hlm. 91.

3.2.3 Jenis Data

Penelitian ini menggunakan data sekunder dari berbagai jenis data eksternal. Data eksternal adalah data yang umumnya disusun oleh suatu entitas peneliti dari organisasi yang bersangkutan.⁷¹ Pengumpulan data tersebut dilakukan dengan penelusuran menggunakan komputer yang dapat diakses dengan internet (*online system*).

Peneliti ini menggunakan studi peristiwa (*event study*). Sebuah studi yang dikenal sebagai "studi peristiwa" melihat bagaimana pasar modal bereaksi terhadap pengumuman tentang suatu peristiwa.⁷² Studi peristiwa dapat digunakan untuk menguji konten informasi pengumuman. Penguji kandungan informasi dimaksudkan untuk melihat reaksi dari suatu pengumuman. Ketika informasi dimasukkan dalam sebuah pengumuman, diharapkan pasar akan merespons ketika informasi tersebut diterima. Reaksi pasar ditunjukkan pada waktu pengumuman tersebut diterima oleh pasar. Perubahan harga sekuritas yang relevan adalah tanda reaksi dari pasar.

Reaksi ini dapat diukur menggunakan harga saham dan volume bersih perdagangan saham. Dengan melakukan analisis terhadap perubahan suatu objek yang diteliti sehubungan dengan peristiwa yang telah terjadi, dalam penelitian ini adalah peristiwa merger atau penggabungan usaha yang dilakukan oleh PT Bank Mandiri Syariah dan

⁷¹ Nur Indriyanto, & Bambang Supomo., "*Metode Bisnis Untuk Akuntansi dan Manajemen*" Edisi ke 1 (Yogyakarta: BPEE, 2002), hlm. 147

⁷² Jogianto, "*Teori Portofolio dan Analisis Investasi*", (Yogyakarta: BPEF, 2007), hlm.

PT Bank BNI Syariah melebur ke dalam PT Bank BRI syariah Tbk. yang terdaftar di Index Saham Syariah Indonesia (ISSI). Jangka waktu yang digunakan dalam penelitian ini adalah 16 bulan sebelum peristiwa terjadinya merger dan 16 bulan sesudah terjadinya merger. Saat menentukan jendela peristiwa, diharapkan pasar akan sepenuhnya merespons, dan Anda dapat melihat seberapa cepat hal itu terjadi. Selain itu, agar tidak terpengaruh oleh informasi tambahan yang dapat mempengaruhi harga saham dan volume perdagangan perusahaan yang bersangkutan. Jika *event window* diambil rentan waktu yang lama karena diharapkan dapat merepresentasikan keadaan sebelum dan sesudah melakukan merger yang cukup signifikan mempengaruhi hasilnya.

3.3 Operasional Variabel

Variabel penelitian terdiri dari dua variabel, yaitu Variabel independen dan variabel dependen adalah dua variabel yang membentuk variabel penelitian. Dalam penelitian ini terdiri dari variabel independen yaitu merger dan variabel dependen berupa harga saham dan *net volume* (volume bersih perdagangan saham).

3.3.1 Variabel Independen (X)

Dalam bahasa Indonesia, variabel Independen sering disebut variabel bebas. Variabel bebas adalah variabel yang mempengaruhi

perubahan atau munculnya variabel dependen atau (terikat).⁷³ Dalam penelitian ini variabel bebas atau independen yaitu merger.

3.3.2 Variabel Dependen (Y)

Karena adanya variabel bebas, maka variabel dependen dalam bahasa Indonesia disebut sebagai variabel terikat, tetapi lebih sering disebut dengan variabel bebas.⁷⁴ Dalam penelitian ini variabel dependen atau variabel terikat yaitu harga saham dan volume bersih perdagangan (Y).

Tabel 3. 1
Operasionalisasi Variabel

Variabel	Definisi Operasional	Indikator
Haga Saham	Harga yang menunjukkan nilai dari saham tersebut	Harga saham pada saat t-15 sampai t-1 dan t+15 sampai t+1, yaitu periode sebelum dan sesudah pemecahan saham
Volume bersih perdagangan saham	Perbandingan antara jumlah saham yang diperdagangkan dengan jumlah saham beredar secara bersih	$V_t = \frac{\text{jumlah saham diperdagangkan}}{\text{Jumlah saham beredar secara net atau bersih}}$

3.4 Populasi dan Sampel

3.4.1 Populasi

Populasi merupakan seluruh subjek penelitian atau jumlah keseluruhan dari unit-unit analisis yang memiliki ciri-ciri yang akan

⁷³ Wiratna Sujarweni, "Metode Penelitian Bisnis & Ekonomi", (Yogyakarta: Pustaka Baru Press, 2015), hlm. 71

⁷⁴ Sugiyono, "Metode Penelitian Bisnis", (Bandung: Penerbit Alfabeta, 2014), hlm. 59

diduga.⁷⁵ Populasi adalah seluruh subjek penelitian yang akan diteliti. Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas objek/subjek yang mempunyai kualitas dan karakter tertentu yang ditetapkan oleh penelitian untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya.⁷⁶ Populasi dalam penelitian ini adalah Emiten Saham PT. Bank Syariah Indonesia (BRIS) yang sebelum merger bernama PT. Bank BRI Syariah.

3.4.2 Sampel

Sampel adalah bagian dari populasi yang diambil dengan cara-cara tertentu yang juga memiliki karakteristik tertentu, jelas dan lengkap dan dapat dianggap mewakili populasi.⁷⁷ Penelitian ini menggunakan filsafat positivisme, digunakan untuk meneliti populasi atau sampel tertentu, data yang digunakan adalah perubahan harga saham dan volume bersih perdagangan saham sebelum dan sesudah merger PT Bank Syariah Indonesia Tbk sejak 1 November 2019 sampai dengan 2 Juni 2022. Sedangkan yang tidak memenuhi persyaratan yang ditentukan akan diabaikan atau tidak diikutsertakan dalam sampel.⁷⁸

3.5 Teknik Pengumpulan Data

Metode yang akan digunakan dalam pengumpulan data pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

⁷⁵ Iskandar, “*Metodologi Penelitian Pendidikan dan Sosial (Kuantitatif dan Kualitatif)*”, (Jakarta: Gaung Persada Pers, 2008), hlm. 68.

⁷⁶ Sugiyono, “*Metode Penelitian....*”, hlm. 115.

⁷⁷ Susiadi, “*Metodologi....*”, hlm. 81.

⁷⁸ Husain Usman & Purnomo Setiady Akbar, “*Metodologi Penelitian Sosial*” Edisi Ke-2, (Jakarta: Bumi Aksara, 2011), hlm. 45.

3.5.1 *Field Research*

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data yang bersifat sekunder yaitu data yang diperoleh dari pihak lain yang berkaitan dengan penulis penelitian ini, seperti data yang bersumber dari Indonesia *Stock Exchange (IDX)*, Aplikasi *RTI Business*, dan Aplikasi atau website *Charting Tools TradingView*.

3.5.2 *Library Research*

Penelusuran dari literatur, buku, artikel, dan jurnal serta dari sumber lain yang masih berhubungan dengan aspek diteliti sebagai upaya untuk memperoleh data yang valid.

3.5.3 *Internet Research*

Media teknologi juga digunakan untuk mendapatkan data yang terbaru seperti www.idx.co.id, dan <http://id.tradingview.com>.

3.6 Teknik Analisis Data

3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif memberikan gambaran deskriptif suatu data yang dilihat dari nilai rata-rata (*mean*), standar deviasi, varian, maksimum, dan minimum.⁷⁹ Statistik deskriptif ini menggambarkan sebuah data menjadi informasi yang lebih jelas dan mudah untuk dipahami dalam menginterpretasikan hasil analisis data dan pembahasannya. Dalam

⁷⁹ Imam Ghazali, “*Aplikasi Analisis Multivariate*”, (Ponorogo: Badan Penerbit Universitas Ponorogo Edisi 8, 2016), hlm. 19.

penelitian statistik deskriptif juga melibatkan transformasi data menjadi tabulasi.

3.6.2 Uji Normalitas

Uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel pengganggu atau residual memiliki distribusi normal ataukah tidak.⁸⁰ Seperti diketahui bahwa uji t dan F mengasumsikan bahwa nilai residual mengikuti distribusi normal. Kalau asumsi ini dilanggar maka uji statistik menjadi tidak valid untuk jumlah sampel kecil. Ada dua cara untuk mendeteksi apakah residual terdistribusi normal atau tidak yaitu dengan analisis grafik dan uji statistik.⁸¹ Untuk menguji data terdistribusi normal atau tidak normal dilihat menggunakan uji *kolmogorov smirnov*. Tingkat keyakinan yang digunakan adalah 95% dengan tingkat 0,05. Sampel terdistribusi normal apabila $>$ tingkat kesalahan. Sebaliknya dikatakan tidak normal apabila $<$ tingkat kesalahan.

3.6.3 Uji Hipotesis

Uji hipotesis merupakan suatu pengujian untuk membuktikan adanya hubungan antara variabel dalam penelitian, pengujian hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan analisis statistik parametrik uji beda rata-rata berpasangan (*Paired-Sampel T-test*). Uji ini digunakan untuk mengetahui perbedaan sampel sebelum dan sesudah diberi perlakuan seperti merger (penggabungan usaha).⁸² Penelitian

283.

⁸⁰ Suharsimi Arikunto, “*Manajemen Penelitian*”, (Jakarta: PT. Rineka Cipta, 2010), hlm.

⁸¹ Imam Ghazali, “*Aplikasi Analisis....*”, hlm. 154.

⁸² Edi Riadi, “*Statistika Penelitian*”, (Yogyakarta: CV. Andi Offset, 2016), hlm. 246.

menggunakan uji ini untuk mengetahui perbedaan pada pergerakan harga saham dan volume perdagangan sebelum dan sesudah merger. Tingkat signifikansi dalam penelitian ini $\alpha=0,05$ atau 5%.

Hasil uji hipotesis yang didapat jika nilai profitabilitas lebih besar dari 5% (0,05) maka H_0 diterima dan H_a ditolak, menunjukkan bahwa perbedaan tidak signifikan, dan jika nilai profitabilitasnya lebih kecil dari 5% (0,05) maka H_a diterima H_0 ditolak, menunjukkan bahwa perbedaan yang signifikan.

Apabila data terdistribusi normal maka menggunakan *paired sample t-test* atau uji t, sebab merupakan pengujian untuk data parametrik. Jika data terdistribusi tidak normal maka alat analisis yang digunakan adalah uji statistik non parametrik dengan menggunakan uji *wilcoxon*. Uji ini digunakan untuk menguji signifikansi hipotesis perbandingan dua sampel yang saling berkorelasi bila persyaratan distribusi normal tidak terpenuhi, atau jika data yang diolah termasuk kelompok data berbentuk ordinal.⁸³

3.7 Objek dan Jadwal Penelitian

3.7.1 Objek Penelitian

Objek pada penelitian ini adalah perusahaan PT. Bank Syariah Indonesia Tbk yang melakukan merger sebelumnya PT Bank Mandiri Syariah dan PT Bank BNI Syariah ke dalam PT Bank BRI syariah Tbk.

⁸³ Rostina Sundaya, "Statistika Penelitian Pendidikan." (Jogjakarta:Alfabeta.2014), hlm. 129-130.

terdaftar di BEI. Peneliti memilih objek tersebut karena peneliti ingin mengetahui perbandingan harga saham dan *net volume* pada emiten PT. Bank Syariah Indonesia Tbk yang terdaftar di BEI periode 1 November 2019 - 2 Juni 2022, sebelum dan sesudah melakukan merger.

3.7.2 Jadwal Penelitian

Penelitian ini direncanakan sejak 2 bulan terhitung sejak proposal penelitian ini diseminarkan dan dilanjutkan dengan penulisan skripsi sampai dengan ujian sarjana adalah sebagai berikut:

Tabel 3. 2 Jadwal Penelitian

No.	Kegiatan	Tahun 2022-2023					
		Sep 2022	Okt 2022	Nov 2022	Des 2022	Jan 2023	Feb 2023
1.	Penyusunan Usulan Penelitian						
2.	SK Skripsi						
3.	Pengumpulan Literatur						
4.	Seminar Usulan Proposal Penelitian						
5.	Pelaksanaan: a. Pengumpulan Data b. Pengolahan Data c. Penganalisisan Data						
6.	Pelaporan: a. Penyusunan Laporan b. Laporan Hasil Penelitian						
7.	Sidang Skripsi						