

BAB III

METODE PENELITIAN

A. Objek Penelitian

Objek penelitian ini adalah perusahaan sektor Pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang diakses melalui situs resmi www.idx.co.id.

B. Jenis Penelitian

Jenis penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif untuk menganalisis pengaruh CSR dan ROA terhadap *return* saham pada perusahaan sektor Pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

C. Populasi Dan Teknik Penentuan Sampel

Populasi pada penelitian ini sebanyak 29 perusahaan sektor Pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Daftar populasi penelitian termuat dalam Tabel 3.1.

Tabel 3.1 Populasi Penelitian

No	Nama Perusahaan	Kode Saham	Tanggal IPO
1.	PT. Astra Agro Lestari Tbk	AALI	09 Des 1997
2.	PT. Triputra Agro Persada Tbk	TAPG	12 Apr 2021
3.	PT. Sinar Mas Agro Resources and Technology Tbk	SMAR	20 Nov 1992
4.	PT. FAP Agri Tbk	FAPA	04 Jan 2021
5.	PT. Sawit Sumbermas Sarana Tbk	SSMS	12 Des 2013
6.	PT. Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk	LSIP	05 Jul 1996

7.	PT. Salim Ivomas Pratama Tbk	SIMP	09 Jun 2011
8.	PT. Dharma Satya Nusantara Tbk	DSNG	14 Jun 2013
9.	PT. Provident Agro Tbk	PALM	08 Okt 2012
10.	PT. Tunas Baru Lampung Tbk	TBLA	14 Feb 2000
11.	PT. Sampoerna Agro Tbk	SGRO	18 Jun 2007
12.	PT. Austindo Nusantara Jaya Tbk	ANJT	08 Mei 2013
13.	PT. Mahkota Group Tbk	MGRO	12 Jul 2018
14.	PT. BISI International Tbk	BISI	28 Mei 2007
15.	PT. Eagle High Plantations Tbk	BWPT	27 Okt 2009
16.	PT. Indo Pureco Pratama Tbk	IPPE	09 Des 2021
17.	PT. Cisadane Sawit Raya Tbk	CSRA	09 Jan 2020
18.	PT. Gozco Plantations Tbk	GZCO	15 Mei 2008
19.	PT. Jaya Agra Wattie Tbk	JAWA	30 Mei 2011
20.	PT. Andira Agro Tbk	ANDI	16 Agt 2018
21.	PT. Bakrie Sumatera Plantations Tbk	UNSP	06 Mar 1990
22.	PT. Dharma Samudera Fishing Industries Tbk	DSFI	24 Mar 2000
23.	PT. Estika Tata Tiara Tbk	BEEF	10 Jan 2019
24.	PT. Indo Oil Perkasa Tbk	OILS	31 Agt 2020
25.	PT. Multi Agro Gemilang Plantation Tbk	MAGP	23 Des 2014
26.	PT. Pinago Utama Tbk	PNGO	07 Jul 2020
27.	PT. Pradiksi Gunatama Tbk	PGUN	10 Mar 2022
28.	PT. Golden Plantation Tbk	GOLL	06 Sep 2021
29.	PT. Sumber Tani Agung Resources Tbk	STAA	16 Jan 2013

Sumber : www.idnfinancials.com, (2022)

Teknik penentuan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik *purposive sampling*, dimana penulis menentukan sampel dengan beberapa kriteria sebagai berikut :

1. Perusahaan sektor Pertanian terdaftar yang telah melakukan pencatatan saham secara terbuka sekurang-kurangnya selama 10 tahun di Bursa Efek Indonesia;
2. Perusahaan sektor Pertanian yang menerbitkan laporan keuangan dan laporan keberlanjutan secara lengkap pada Bursa Efek Indonesia dan situs resmi perusahaan tahun 2018 – 2020.

Berdasarkan kriteria tersebut, maka terdapat 12 perusahaan sektor Pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang menjadi sampel pada penelitian ini.

Tabel 3.2 Sampel Penelitian

No.	Nama Perusahaan	Kode Saham	Tanggal IPO
1.	PT. Astra Agro Lestari Tbk	AALI	09 Des 1997
2.	PT. Sinar Mas Agro Resources and Technology Tbk	SMAR	20 Nov 1992
3.	PT. Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk	LSIP	05 Jul 1996
4.	PT. Salim Ivomas Pratama Tbk	SIMP	09 Jun 2011
5.	PT. Provident Agro Tbk	PALM	08 Okt 2012
6.	PT. Sampoerna Agro Tbk	SGRO	18 Jun 2007
7.	PT. BISI International Tbk	BISI	28 Mei 2007
8.	PT. Eagle High Plantations Tbk	BWPT	27 Okt 2009
9.	PT. Gozco Plantations Tbk	GZCO	15 Mei 2008
10.	PT. Jaya Agra Wattie Tbk	JAWA	30 Mei 2011
11.	PT. Bakrie Sumatera Plantations Tbk	UNSP	06 Mar 1990
12.	PT. Dharma Samudera Fishing Industries Tbk	DSFI	24 Mar 2000

Sumber: www.idnfinancials.com, (2022)

D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel

1. Variabel Independen

CSR adalah kewajiban bagi seluruh perusahaan untuk memberdayakan masyarakat, sosial, dan lingkungan tempat perusahaan tersebut beroperasi. Pada penelitian ini, penulis menggunakan indikator dalam pedoman GRI-G4. Penilaian pengungkapan CSR dilakukan dengan menggunakan *dummy*, dimana korporasi yang mengungkapkan indikator CSR akan dinilai satu dan korporasi yang tidak

mengungkapkan indikator CSR akan dinilai nol. Kemudian, banyaknya indikator CSR yang diungkapkan suatu perusahaan dihitung dengan menggunakan *Corporate Social Responsibility Index* (CSR_i), yang dirumuskan sebagai berikut :

$$CSR_i = \frac{\sum X_{yi}}{n_i}$$

Keterangan :

CSR_i : Indeks pengungkapan pertanggungjawaban sosial perusahaan

$\sum X_{yi}$: Nilai 1 = Jika item diungkapkan, 0 = Jika item tidak diungkapkan

n_i : Jumlah item untuk perusahaan i, $n_i = 91$

ROA merupakan salah satu indikator fundamental yang memperlihatkan kekuatan perusahaan untuk menghasilkan laba dari total aktivasinya dalam satu periode waktu tertentu, yang dirumuskan sebagai berikut :

$$ROA = \frac{\text{Laba Bersih Setelah pajak}}{\text{Total Aset}}$$

2. Variabel Dependen

Return saham adalah keuntungan dari pendanaan keuangan yang telah diinvestasikan dan dinikmati oleh individu berdasarkan kebijakan masing-masing perusahaan, yang dirumuskan sebagai berikut :

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

Keterangan :

P_t : Harga saham pada periode t

P_{t-1} : Harga saham pada periode t-1

E. Jenis dan Sumber Data

Jenis data yang digunakan pada penelitian ini yaitu *time series* (deret waktu) menggunakan sumber data berupa data sekunder, yaitu data-data yang bersumber dari situs resmi www.idx.co.id berupa laporan tahunan perusahaan dan bersumber dari situs resmi perusahaan berupa laporan keberlanjutan.

F. Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah dokumentasi, yaitu catatan di periode lalu yang diperoleh dari laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan sektor Pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018-2020.

G. Teknik Analisis Data

Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda yang disertai dengan uji asumsi klasik.

1. Uji Asumsi Klasik**a. Uji Normalitas**

Pengujian normal tidaknya distribusi residual dalam suatu model regresi ini menggunakan *One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test*, dengan pengambilan keputusan sebagai berikut :

- 1) Jika nilai signifikansi $> 0,05$, berarti menunjukkan bahwa residual berdistribusi normal dan model regresi memenuhi asumsi normalitas.
- 2) Jika nilai signifikansi $< 0,05$, berarti menunjukkan bahwa residual tidak berdistribusi normal dan model regresi ini tidak memenuhi asumsi normalitas.

b. Uji Multikolinearitas

Pengujian hubungan antar variabel independen pada penelitian ini memiliki ketentuan sebagai berikut :

- 1) Jika nilai VIF > 10 maka terjadi multikolinearitas.
- 2) Jika nilai VIF < 10 maka tidak terjadi multikolinearitas.

c. Uji Heteroskedastisitas

Pengujian ketidaksamaan varian residual pada suatu model regresi ini dilihat dari pola gambar *scatterplots* pada *output* SPSS, dengan ketentuan sebagai berikut :

- 1) Titik-titik tidak membentuk pola tertentu, seperti bergelombang, membentuk gumpalan, dan melebar, menyempit kemudian melebar kembali.
- 2) Titik-titik menyebar merata di atas dan di bawah angka nol sumbu Y.

d. Uji Autokorelasi

Pengujian korelasi antara data pengamatan saat ini dengan data pengamatan sebelumnya secara terurut berdasarkan waktu menggunakan Durbin-Watson, dengan kriteria sebagai berikut :

- 1) Jika d lebih kecil dari dL atau lebih besar dari $(4-dL)$ yang berarti terdapat autokorelasi.
- 2) Jika d terletak diantara dU dan $(4-dU)$ atau $dL < (4-d) > dU$ yang berarti tidak terjadi autokorelasi.
- 3) Jika d terletak diantara dL dan dU atau diantara $(4-dU)$ dan $(4-dL)$ maka tidak menghasilkan kesimpulan yang pasti.

2. Analisis Regresi Linier Berganda

Analisis ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh antara variabel bebas terhadap variabel terikat, dimana persamaan yang digunakan pada penelitian ini adalah sebagai berikut :

$$Y = a + b_1 X_1 + b_2 X_2 + e$$

Keterangan :

Y : *Return Saham*

a : Konstanta

b : Koefisien Regresi

X_1 : CSR

X_2 : ROA

e : *Error*

3. Uji Hipotesis

a. Uji Parsial (Uji t)

Pengujian pengaruh variabel independen secara individual terhadap variabel dependen ini akan melalui beberapa tahap pengujian sebagai berikut:

- 1) Menentukan hipotesis nol
- 2) Menentukan taraf signifikansi (α) sebesar 0,05
- 3) Menentukan p - *value* (sig)
- 4) Pengambilan keputusan
 $p - value$ (sig) $> \alpha$, maka hipotesis nol diterima
 $p - value$ (sig) $< \alpha$, maka hipotesis nol ditolak

b. Uji Simultan (Uji F)

Pengujian pengaruh variabel independen secara serentak terhadap variabel dependen ini akan melalui beberapa tahap pengujian sebagai berikut:

- 1) Menentukan hipotesis nol
- 2) Menentukan taraf signifikansi (α) sebesar 0,05
- 3) Menentukan p - *value* (sig)
- 4) Pengambilan keputusan
 $p - value$ (sig) $> \alpha$, maka hipotesis nol diterima
 $p - value$ (sig) $< \alpha$, maka hipotesis nol ditolak

4. Koefisien Determinasi

Pengujian besarnya variabel independen dapat menjelaskan variabel dependen ini dilihat menggunakan *adjusted R squared*.