

BAB III

METODE PENELITIAN

A. Jenis dan Pendekatan Penelitian

Jenis penelitian ini menggunakan studi pustaka dengan pendekatan deskriptif kuantitatif. Bentuk penelitian ini bertujuan untuk menggambarkan dan menganalisis data yang dikumpulkan secara sistematis, objektif, dan terukur berdasarkan data numerik yang diperoleh dari dokumen resmi perusahaan (Sahir, 2021, hlm. 11).

B. Lokasi Penelitian

Penelitian ini dilakukan secara tidak langsung pada PT. Indofood Sukses Makmur Tbk dengan cara memanfaatkan data dan informasi publik yang tersedia di situs resmi perusahaan.

C. Populasi dan Sampel

Populasi dapat diartikan sebagai seluruh komponen penelitian, seperti objek dan Subjek yang memiliki karakteristik tertentu yang ditentukan oleh peneliti untuk dianalisis dan disimpulkan berdasarkan penelitian (Sugiyono, 2019, hlm 80). Laporan keuangan PT. Indofood Sukses Makmur Tbk dijadikan sebagai populasi penelitian.

Sampel merupakan bagian dari ukuran dan susunan populasi, atau bagian kecil dari populasi yang dipilih melalui proses tertentu untuk berfungsi sebagai sampel representatif (Swarjana & SKM, 2022, hlm. 43).

Sampel dalam studi ini adalah laporan keuangan PT. Indofood Sukses Makmur Tbk dari tahun 2019, 2020, 2021, 2022, dan 2023 yang mencakup laporan pendapatan, neraca, serta penjelasan mengenai laporan keuangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini diambil dari tahun 2019 sampai 2023 karena periode tersebut memberikan rentang waktu yang cukup untuk menganalisis tren kinerja keuangan PT. Indofood Sukses Makmur Tbk secara komprehensif menggunakan metode *Economic Value Added* (EVA).

Rentang lima tahun ini juga memungkinkan peneliti untuk melihat dinamika dan fluktuasi nilai EVA, termasuk dampak dari faktor eksternal seperti kenaikan harga bahan baku global dan inflasi yang terjadi pada tahun-tahun tertentu. Dengan demikian, periode 2019–2023 dipilih agar hasil analisis lebih relevan, aktual, dan dapat memberikan gambaran menyeluruh tentang kemampuan perusahaan dalam menciptakan nilai tambah bagi pemegang saham dalam berbagai kondisi ekonomi.

D. Subjek dan Objek Penelitian

PT. Indofood Sukses Makmur Tbk merupakan subjek penelitian, sedangkan yang menjadi objek dalam penelitian ini adalah kinerja keuangan PT Indofood Sukses Makmur Tbk dengan Metode *Economic Value Added* dari tahun 2019 – 2023.

E. Teknik Pengambilan Sampel

Secara umum, terdapat dua jenis teknik pengambilan sampel: pengambilan Sampel Probabilitas dan pengambilan Sampel Non-Probabilitas. Pengambilan sampel sistematis, *insidental*, *purposive*,

saturation, dan *snowball* merupakan contoh pengambilan sampel Non-Probabilitas (Swarjana & SKM, 2022, hlm. 45). Dalam penelitian ini peneliti menggunakan teknik Sampel Non-Probabilitas dengan jenis *purposive sampling* yaitu pemilihan sampel berdasarkan penilaian peneliti tentang sampel mana yang paling relevan, bermanfaat, dan dianggap dapat mewakili suatu komunitas, digunakan dalam penelitian ini bersama dengan teknik pengambilan sampel Non-Probabilitas (Swarjana & SKM, 2022, hlm. 46). Kriteria penarikan sampel dalam penelitian ini yaitu:

- a. Laporan keuangan tersedia di Bursa Efek Indonesia yang telah di audit dari tahun 2019 - 2023
- b. Laporan keuangan mencakup data laba bersih, biaya modal, kewajiban dan total investasi

Laporan keuangan PT. Indofood Sukses Makmur Tbk tahun 2019 sampai dengan tahun 2023 yang dapat dilihat di situs resmi Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id) merupakan sampel penelitian berdasarkan kriteria yang telah disebutkan di atas. Laporan keuangan tersebut meliputi laporan laba rugi, laporan posisi keuangan, dan catatan atas laporan keuangan.

F. Data dan Sumber Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Data tersebut umumnya berupa laporan keuangan, data arsip, atau dokumen lainnya yang relevan dengan penelitian yang dikumpulkan secara berkala

untuk menggambarkan perkembangan perusahaan dan dianalisis oleh perusahaan dalam periode tertentu (Sugiyono, 2018, hlm. 60).

Adapun yang menjadi sumber data dalam penelitian ini adalah laporan keuangan yang di ambil melalui website resmi Bursa Efek Indonesia yaitu www.idx.co.id

G. Teknik Pengumpulan Data

Beberapa metode pengumpulan data digunakan dalam penelitian ini, termasuk:

1. Studi kepustakaan (*Library Research*)

Studi pustaka adalah metode dalam pengumpulan data yang dilakukan dengan cara mengumpulkan, mempelajari, dan evaluasi bahan tertulis atau buku tertulis yang relevan dengan isu penelitian (Sugiyono, 2018, hlm. 70–71). Data penunjang yang diperoleh dari studi kepustakaan berupa refensi dari beberapa literatur, seperti jurnal international maupun nasional, buku serta artikel ilmiah yang di dalamnya terdapat teori teori untuk digunakan dalam penelitian ini.

2. Dokumentasi

Metode penelitian yang melibatkan melihat dan mengevaluasi makalah yang digunakan sebagai objek penelitian dikenal sebagai teknik pengumpulan data dengan menggunakan dokumentasi. Dokumen tersebut dapat berupa informasi dari berbagai sumber tertulis maupun tercetak yang relevan dengan penelitian (Sugiyono, 2018, hlm. 89–90). Dokumen yang digunakan di penelitian ini berupa laporan laba rugi,

laporan arus kas dan laporan neraca dari PT. Indofood Sukses Makmur Tbk yang di unduh melalui wesbite resmi Buersa Efek Indonesia, serta data penunjang lainnya yang diperoleh dari situs resmi.

H. Teknik Analisis Data

Penulis menggunakan pendekatan EVA sebagai analisis kinerja keuangan dengan menggunakan rumus untuk memproses data yang dikumpulkan untuk digunakan dalam penelitian:

1. Menghitung *Net Operating Profit After Tax* (NOPAT)

NOPAT adalah laba yang diperoleh perusahaan setelah pajak.

Rumus NOPAT = *Earnings Before Interest and Taxes* (EBIT) – Beban Pajak

2. Menghitung *Invested Capital* (IC)

Invested Capital adalah total dana yang tersedia untuk membiayai perusahaan.

Rumus IC = Total Utang dan Ekuitas – Utang Jangka Pendek

3. Menghitung *Weight Average Cost of Capital* (WACC)

Rumus WACC = $\{D \times R_d (1-T)\} + (E \times R_e)$ Keterangan :

D = Tingkat modal

R_d = Biaya hutang jangka pendek / *Cost of Debt*

T = Tingkat pajak

E = Tingkat modal dan ekuitas

R_e = Tingkat biaya modal / *Cost of Equity*

Untuk menghitung WACC suatu perusahaan diperlukan perhitungan sebagai berikut :

4. Menghitung *Capital Charges* (CC)

Rumus *Capital Charges* (CC) = WACC x IC

5. Menghitung Economic Value Added (EVA)

Rumus EVA = NOPAT - CC

$$\text{Tingkat Modal (D)} = \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Total Hutang dan Ekuitas}} \times 100\%$$

$$\text{Cost of Debt (Rd)} = \frac{\text{Beban Bunga}}{\text{Total Hutang}} \times 100$$

$$\text{Tingkat Pajak (Tax)} = \frac{\text{Beban Pajak}}{\text{Laba Bersih Setelah Pajak}} \times 100\%$$

$$\text{Tingkat Modal dan Ekuitas (E)} = \frac{\text{Total Ekuitas}}{\text{Total Hutang dan Ekuitas}} \times 100\%$$

$$\text{Cost of Equity (Re)} = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak}}{\text{Total Ekuitas}} \times 100\%$$

Tabel 3.1
Kriteria Pengukuran EVA

EVA > 0 (Positif)	Menunjukkan bahwa jumlah uang yang dihasilkan melebihi biaya modal atau menunjukkan bahwa bisnis telah berhasil dalam menambah nilai.
EVA = 0 (Impas)	Karena semua pendapatan perusahaan digunakan untuk melunasi utang kepada pemegang saham dan kreditor, bisnis mencapai titik impas.
EVA < 0 (Negatif)	Menunjukkan bahwa perusahaan telah mengalami kegagalan dalam menciptakan nilai tambah yang diharapkan oleh para investor atau bahwa tingkat keuntungan yang diperoleh berada di bawah biaya modal, yang mengakibatkan penurunan nilai perusahaan.

Sumber : Data Diolah, 2025

I. Variabel dan Indikator

Untuk mengukur variabel dalam penelitian ini secara kuantitatif, peneliti menggunakan indikator-indikator yang dijabarkan dalam tabel berikut:

Tabel 3.2

No	Variabel	Indikator	Definisi Operasional	Rumus / Formula	Sumber Data
1	Kinerja Keuangan	<i>Economic Value Added</i> (EVA)	Selisih antara laba operasional setelah pajak (NOPAT) dan beban modal	$EVA = NOPAT - (WACC \times Invested\ Capital)$	Laporan Keuangan Indofood

			(Capital Charge).		
2	NOPAT	<i>Net Operating Profit After Tax</i>	Laba operasional bersih setelah pajak, tidak termasuk beban bunga.	$\text{NOPAT} = \text{EBIT} - \text{Pajak}$	Laporan Laba Rugi
3	Invested Capital	Modal yang diinvestasikan	Dana dari utang dan ekuitas yang digunakan untuk operasional dan investasi jangka panjang.	$\text{IC} = \text{Total Utang} + \text{Ekuitas} - \text{Utang Lancar}$	Neraca
4	WACC	<i>Weighted Average Cost of Capital</i>	Rata-rata tertimbang dari biaya utang dan biaya ekuitas setelah pajak.	$\text{WACC} = (\text{E}/\text{V} \times \text{Re}) + (\text{D}/\text{V} \times \text{Rd} \times (1 - \text{T}))$	Catatan laporan keuangan + analisis

5	Capital Charge	Beban biaya modal	Beban yang dihitung dari hasil kali IC dan WACC.	Capital Charge = $WACC \times Invested Capital$	Perhitungan dari data sekunder
---	----------------	-------------------	--	---	--------------------------------

Sumber : Data Diolah, 2025

J. Tahapan Penelitian

Agar penelitian menjadi tersusun secara sistematis dilakukan tahapan – tahapan sebagai berikut.

1. Tahap Pendahuluan

Membaca berita terkini terkait kondisi ekonomi indonesia dan menemukan fakta bahwa perusahaan yang bergerak dalam sektor makanan dan minuman menjadi penyumbang terbesar dalam PDB. Oleh karena itu peneliti melihat beberapa perusahaan besar dalam sektor tersebut dan mendapatkan sebuah permasalahan kinerja keuangan dari PT. Indofood Sukses Makmur Tbk dan dapat diangkat sebagai judul penelitian yang jelas dan spesifik. Kemudian peneliti merumuskan masalah dan menyusun tujuan penelitian.

2. Tahap Kajian Pustaka

Di tahap ini peneliti mengidentifikasi metode metode yang dapat menjadi tolak ukur dalam menilai kinerja keuangan dan mendapatkan konsep *Economi Value Added* (EVA) maka untuk

memahami metode tersebut dilakukan *research* terhadap penelitian – penelitian terdahulu terkait penggunaan EVA dalam pengukuran kinerja keuangan, kemudian mengidentifikasi teori - teori yang relevan dengan metode EVA serta memberikan uraian mengenai kinerja keuangan dan laporan keuangan sebagai topik yang digunakan dalam penelitian. Berdasarkan rumusan masalah, tujuan penelitian dan kajian literatur, peneliti merumuskan hipotesis sebagai dugaan sementara dari permasalahan dalam penelitian.

3. Tahap Metode Penelitian

Dalam tahap ini peneliti menyusun rancangan penelitian yang mencakup pengumpulan data dan teknik analisis data, selain itu peneliti menentukan desain operasional variabel sebagai acuan dalam penelitian yang terdiri dari NOPAT, *Invested Capital*, WACC, CC, dan EVA serta merumuskan perhitungan dalam pengolahan data. Peneliti mengidentifikasi sumber data yang akan digunakan dalam penelitian seperti laporan keuangan tahunan PT. Indofood Sukses Makmur Tbk dari tahun 2019 – 2023, dan sumber data pendukung lainnya.

4. Tahap Pengolahan Data

Setelah data terkumpul, peneliti mengolahnya menggunakan rumus dan teknik statistik yang sesuai untuk mengukur EVA dan menganalisis

kinerja keuangan perusahaan. Hasil pengolahan data kemudian dianalisis secara mendalam untuk mengidentifikasi tren, pola, atau perubahan kinerja keuangan dari tahun ke tahun.

5. Tahap Analisis Data

Pada tahap ini, peneliti menginterpretasikan hasil analisis data dan membandingkannya dengan teori yang telah dikaji sebelumnya. Peneliti mengevaluasi kinerja keuangan PT. Indofood Sukses Makmur Tbk berdasarkan EVA, mengaitkannya dengan strategi bisnis yang diterapkan perusahaan, serta mengungkap faktor-faktor internal dan eksternal yang memengaruhi kinerja keuangan.

6. Tahap Penarikan Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis juga pembahasan, peneliti menarik kesimpulan yang membahas masalah tersebut dan menguji hipotesis yang dirumuskan. Peneliti juga memberikan rekomendasi atau saran yang bisa dijadikan pertimbangan untuk perusahaan ataupun penelitian selanjutnya untuk mengembangkan strategi keuangan yang lebih optimal.