

## BAB I

### PENDAHULUAN

#### A. Latar Belakang Masalah

Informasi akuntansi dalam bentuk laporan keuangan banyak memberikan manfaat bagi pengguna apabila laporan tersebut dianalisis lebih lanjut sebelum dimanfaatkan sebagai alat bantu pembuatan keputusan. Dari laporan keuangan perusahaan dapat diperoleh informasi tentang kinerja (*performance*), aliran kas perusahaan, dan informasi lain yang berkaitan dengan laporan keuangan. Oleh karena itu, laporan keuangan sangat diperlukan untuk memahami informasi keuangan (Lev dan Thiagarajan, 1993 dalam Askam, 2002).

Perkembangan harga saham dan volume perdagangan di pasar modal merupakan suatu indikator penting untuk mempelajari tingkah laku pasar yaitu investor. Dalam menentukan apakah investor akan melakukan transaksi di pasar modal, biasanya investor akan mendasarkan keputusannya pada berbagai informasi yang dimilikinya, baik informasi yang disediakan di publik maupun informasi pribadi. Informasi tersebut akan memiliki makna atau nilai bagi investor jika keberadaan informasi tersebut menyebabkan investor melakukan transaksi di pasar modal. Dengan demikian, seberapa jauh kegunaan atau relevansi suatu informasi dapat disimpulkan dengan mempelajari kaitan antara pergerakan harga saham dan volume perdagangan di pasar modal dengan keberadaan informasi tersebut.

Pemusatan perhatian pada kesamaan antara reaksi harga dan volume atas informasi yang dipublikasikan, cenderung menyebabkan para peneliti memandang harga dan volume sebagai ukuran yang substitusi tentang "reaksi pasar" (Bamber dan Cheon, 1995 dalam Bandi dan Jogiyanto, 2000).

Informasi pengumuman dividen merupakan sumber informasi yang sangat penting bagi pihak internal maupun pihak eksternal perusahaan. Pasar memiliki kecenderungan untuk bereaksi terhadap segala informasi yang berhubungan terhadap perusahaan emiten karena hal tersebut akan mempengaruhi nilai investasi investor di perusahaan tersebut.

Kebijakan dividen suatu perusahaan akan melibatkan dua pihak yang berkepentingan dan saling bertentangan, yaitu kepentingan para pemegang saham dengan dividennya, dan kepentingan perusahaan dengan laba ditahannya, di samping itu juga kepentingan *bondholder* yang dapat mempengaruhi besarnya dividen kas yang dibayarkan. Dividen yang dibayarkan kepada para pemegang saham tergantung pada kebijakan masing-masing perusahaan, sehingga memerlukan pertimbangan yang lebih serius dari manajemen perusahaan. Kebijakan dividen pada hakekatnya adalah menentukan porsi keuntungan yang akan dibagikan kepada para pemegang saham dan yang akan ditahan sebagai bagian dari laba ditahan. (Levy dan Sarnat, 1990 dalam Sutrisno, 2001).

Hasil penelitian sebelumnya tentang perilaku reaksi harga dan volume perdagangan saham terhadap pengumuman dividen oleh Bandi dan Jogiyanto

(2000) adalah bahwa pengumuman dividen menghasilkan reaksi volume perdagangan saham yang berbeda dengan reaksi harga saham.

Berdasarkan uraian tersebut di atas dan saran dalam penelitian Bandi dan Jogiyanto (2000) sehingga penulis tertarik untuk meneliti **“REAKSI VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN HARGA SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA TERHADAP PENGUMUMAN DIVIDEN”**.

#### **B. Batasan Masalah**

Pembatasan masalah diperlukan agar ruang lingkup penelitian tidak meluas dan menyimpang dari pokok permasalahan yang telah direncanakan.

Adapun pembatasan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Penelitian ini dilakukan pada periode pengamatan 2004 sampai dengan 2005
2. Perusahaan yang diteliti adalah perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ 45 yang melakukan pengumuman dividen

#### **C. Rumusan Masalah**

Dari uraian dalam latar belakang masalah di atas dapat dirumuskan masalah yang akan diteliti, yaitu:

1. Apakah terdapat perbedaan antara *mean* volume perdagangan saham sebelum dan sesudah pengumuman dividen.
2. Apakah terdapat perbedaan antara *mean* harga saham sebelum dan sesudah pengumuman dividen.

#### **D. Tujuan Penelitian**

Tujuan yang ingin dicapai peneliti adalah :

1. Untuk menguji apakah ada perbedaan, antara *mean* volume perdagangan saham sebelum dan sesudah pengumuman dividen.
2. Untuk menguji Apakah ada perbedaan antara *mean* harga saham sebelum dan sesudah pengumuman dividen.

#### **E. Manfaat Penelitian**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat sebagai berikut :

1. Bagi para investor dan calon investor, penelitian ini memberikan bahan pertimbangan untuk melakukan investasi dimasa yang akan datang.
2. Bagi penulis, dapat menambah wawasan dan mengetahui lebih dalam perilaku investor di Bursa Efek Jakarta (BEJ) dalam melakukan transaksi saham.