BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pasar modal adalah pertemuan antara pihak yang memiliki dana dengan pihak yang membutuhkan dana dengan cara memperjualbelikan sekuritas. Pasar modal juga bisa diartikan sebagai pasar untuk memperjualbelikan sekuritas yang umumnya dimiliki lebih dari satu tahun, seperti saham dan obligasi. Sedangkan tempat dimana terjadinya jual beli sekuritas disebut bursa efek. Bursa efek merupakan arti dari pasar modal secara fisik. Di Indonesia, terdapat bursa efek, yaitu Bursa Efek Indonesia (BEI).

Investor sebagai penanam modal, menginvestasikan dananya bertujuan untuk mendapatkan imbalan atau pendapatan dari dana yang diinvestasikan. Bagi investor yang menginvestasikan dananya pada suatu saham perusahaan akan memperoleh pendapatan yang berupa dividen atau capital gains.

Dividen adalah pendapatan yang diperoleh setiap periode selama saham masih dimiliki, sedangkan *capital gains* adalah pendapatan yang diperoleh karena harga jual saham lebih tinggi daripada harga belinya. Pendapatan ini baru diperoleh jika saham dijual. Pengumuman dividen merupakan sebuah informasi yang mengungkapkan besarnya bagian

Created with nitroPDF professional
download the free trial online at nitropdf.com/professional

pendapatan yang diberikan kepada para pemegang saham dan bagian yang akan dimiliki perusahaan

Jika adanya reaksi harga saham yang diakibatkan dari suatu pengumuman, maka bisa diartikan bahwa pengumuman itu mengandung informasi. Reaksi harga saham dapat diukur dengan menggunakan *return* saham sebagai nilai perubahan harga. Pengumuman pembayaran dividen dikatakan mengandung informasi apabila memberikan return yang signifikan kepada pasar. Hal sebaliknya juga bila pengumuman pembayaran dividen tidak memberikan *retur*n yang tidak signifikan maka itu tidak mengandung informasi.

Beberapa penelitian yang dilakukan baik di Indonesia maupun di luar negeri masih memberikan hasil yang beragam, seperti hasil penelitian yang dilakukan Kartini (2001), Petit (1972) dan Sri Mulyati (2003), Penelitian tersebut menyimpulkan bahwa pengumuman dividen mengandung informasi. Penelitian yang dilakukan Enson M. Samosir (2003) dan Joenistianto Sanjoto (2000) tidak menemukan bukti adanya kandungan informasi dividen.

Penelitian yang dilakukan di luar negeri pun sama, seperti dalam Jogiyanto (2008) bahwa hasil kesimpulan dari penelitian yang dilakukan Watts(1973, 1976), Ang(1975) dan Gonedes(1978) tidak menemukan bukti jika dividen mengandung informasi. Namun hasil lain mengungkapkan bahwa pengumuman dividen mengandung informasi, seperti hasil Mande(1994), Eddy dan Seifert(1992) Chang dan Chen(1991), Laub

Created with nitroPDF professional
download the free trial online at nitropdf.com/professional

(1976) Woolridge (1982).

Ketidakkonsistenan hasil penelitian penelitian terdahulu mengenai Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Return Saham, mendorong penulis untuk mencoba melakukan pembahasan dan penyusunan skripsi dengan judul "PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP *RETURN* SAHAM TAHUN 2007-2009 (Studi empiris pada perusahaan Manufaktur di BEI)".

B. Perumusan Masalah

Dalam setiap pemecahan masalah haruslah di dahului dengan perumusan masalah. Hal ini diharapkan agar tidak terjadi penyimpangan yang terlalu jauh dari permasalahan yang sebenarnya. Merumuskan masalah di maksudkan untuk mengungkapkan pokok pikiran secara jelas dan sistematis mengenai hakekat masalah sehingga dapat dipahami secara jelas.

Dari uraian di atas maka masalah dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut:

Apakah pengumuman dividen berpengaruh terhadap *return* saham ?

C. Tujuan Penelitian

Dalam suatu penelitian pasti memiliki tujuan tertentu yaitu menemukan serta menguji kebenaran suatu pengetahuan. Sehubungan dengan hal tersebut, maka tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut:

Mengetahui apakah pengumuman pembayaran dividen tunai

Created with nitroPDF professional
download the free trial online at nitropdf.com/professional

berpengaruh terhadap *return* saham.

D. Manfaat Penelitian

Dalam suatu penelitian diharapkan mempunyai manfaat bagi semua pihak, baik bagi perusahaan maupun bagi penulis. Adapun manfaat penelitian ini adalah sebagai berikut:

a. Menerapkan ilmu yang didapat selama mengikuti kuliah dan sebagai prasyarat untuk menyelesaikan studi strata satu pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
b. Menambah wawasan bagi penulis mengenai pengaruh perubahan pembayaran dividen tunai terhadap return saham.
c. Sebagai referensi bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

E. Sistematika Penulisan

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini memuat latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika penulisan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Berisi bahasan yang menjadi orientasi atau dasar teori bagi penelitian yang akan dilakukan dengan cara studi pustaka.

BAB III METODE PENELITIAN

Dalam bab ini melaporkan tentang pengambilan dan teknik

Created with nitro PDF professional
download the free trial online at nitropdf.com/professional

populasi dan sampel. Pelaksanaan pengumpulan data. Pengolahan data antara lain mengenai cara pengolahan data, rumus yang dipakai, kriteria dalam menarik kesimpulan.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Dalam bab ini disajikan pengklarifikasian, penafsiran atau pengolahan data dengan cara yang telah dikemukakan pada bab sebelumnya. Hasilnya disajikan dalam bentuk secara verbal dengan kata-kata dan secara matematis dalam bentuk angka-angka.

BAB V PENUTUP

Berisi kesimpulan umum dari keseluruhan umum dari keseluruhan penelitian serta kesimpulan khusus dari penelitian, implikasi atau kegunaan hasil penelitian serta saran-saran terhadap kemungkinan manfaat dari penelitian ini serta tindak lanjutnya.

Created with nitro PDF professional
download the free trial online at nitropdf.com/professional