

ABSTRAK

Ainal Husna Hasibuan, NIM 7133210003. “Analisis Pengaruh Pengumuman *Stock buyback* Terhadap Harga Saham dan *Return* Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2016”. Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Medan Tahun 2017.

Pengumuman *stock buyback* dianggap sebagai *signal* yang diberikan kepada investor bahwa harga saham *undervalued*, sehingga dapat meningkatkan harga saham. Namun, permasalahan yang terjadi harga dan *return* saham perusahaan setelah pengumuman *stock buyback* cenderung berfluktuasi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh pengumuman *stock buyback* terhadap harga saham dan *return* saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 dengan melihat apakah harga saham dan *return* saham sebelum pengumuman *stock buyback* lebih rendah dari sesudah pengumuman *stock buyback*.

Penelitian ini berupa penelitian deskriptif kuantitatif dengan pendekatan *event study*. Populasi dari penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan *stock buyback* tahun 2011-2016. Sampel yang digunakan sebanyak 66 perusahaan yang terdaftar di BEI yang diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*.

Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah deskriptif kuantitatif menggunakan uji beda *paired sample test* dengan tingkat signifikansi 0,05 dengan perbedaan *mean* 0,01504. Uji hipotesis menunjukkan hasil pengaruh pengumuman *stock buyback* terhadap harga saham pada taraf signifikan 0,029 dengan t-hitung sebesar 2,231 dan pengumuman *stock buyback* terhadap *return* saham pada taraf signifikan 0,778 dan t-hitung sebesar 0,284 dengan perbedaan *mean* 0,00138225.

Hasil penelitian menunjukkan harga saham dan *return* saham sebelum pengumuman *stock buyback* lebih rendah dari sesudah pengumuman *stock buyback*. Hal tersebut menunjukkan bahwa informasi pengumuman *stock buyback* direspon secara positif oleh investor. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa pengumuman *stock buyback* berpengaruh terhadap harga saham dan *return* saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2011-2016.

Kata Kunci : *Stock buyback*, Harga Saham, *Return* Saham

ABSTRACT

Ainal Husna Hasibuan, NIM 7133210003. “*Analysis of Effect of Stock Buyback Announcement On The Stock Market and Stock Return On Company Listed on the Indonesia Stock Exchange In 2010-2016*”. Management Faculty of Economics, University of Medan Year 2017.

Stock buyback announcement is considered as a signal given to investors that the stock price is undervalued, so as to boost the share price. However, problems occurred pricing and stock returns after the announcement of a stock buyback is likely to fluctuate. The purpose of this study was to analyze the effect of the announcement of a stock buyback on stock prices and stock returns of companies listed on the Indonesia Stock Exchange Year 2011-2016 to see if the stock price and stock returns before the announcement of a stock buyback is lower than after the announcement of a stock buyback.

This research is descriptive quantitative research with the event study approach. The population of this study are all companies listed in Indonesia Stock Exchange that the stock-buyback year 2011-2016. The samples used were 66 companies listed on the Stock Exchange are taken by using purposive sampling method.

The analysis technique used in this research is quantitative descriptive use different test paired sample test with a significance level of 0.05 with a mean difference 0.01504. Hypothesis test shows the results of the effect of the announcement of a stock buyback of the stock price at the significant level of 0,029 with t-count equal to 2,231 and the announcement of a stock buyback to return stock at a significant level of 0.778 and t-count equal to 0.284 with a mean difference 0.00138225.

The results showed stock prices and stock returns before the announcement of a stock buyback is lower than after the announcement of a stock buyback. It shows that the stock buyback announcement information responded positively by investors. Thus, it can be concluded that the announcement of a stock buyback effect on stock prices and stock returns of companies listed on the Indonesia Stock Exchange 2011-2016.

Keyword : Stock Buyback, Stock Price, Stock Return



THE
Character Building
UNIVERSITY