

ANALISIS PERBEDAAN *BUYBACK* SAHAM PADA *ABNORMAL RETURN*, VOLUME PERDAGANGAN DAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2023

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Salah Satu Persyaratan Untuk Meraih Gelar Sarjana

Pada Program Studi manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta



Disusun Oleh :

Kulsum Misnawati

2000011270

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AHMAD DAHLAN**

2024

HALAMAN PERSETUJUAN

ANALISIS PERBEDAAN *BUYBACK* SAHAM PADA *ABNORMAL RETURN*, VOLUME PERDAGANGAN DAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2023



Dosen Pembimbing Skripsi

Tina Sulistiyani, S.E., M.M
NIPM : 19730905 200002 011 0861603

Tanggal : 10 Desember 2023

HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS PERBEDAAN *BUYBACK* SAHAM PADA *ABNORMAL RETURN*, VOLUME PERDAGANGAN DAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2023

Diajukan Oleh:

KULSUM MISNAWATI

NIM : 2000011270

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan
Dewan Penguji Program Studimanajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Ahmad Dahlan

Tanggal : 10 Desember 2024

Yang terdiri dari :

Ketua Penguji



Dr. Aftoni Sutanto, S.E., M.Si.

NIPM : 19720916 200002 111 0856433

Penguji 1

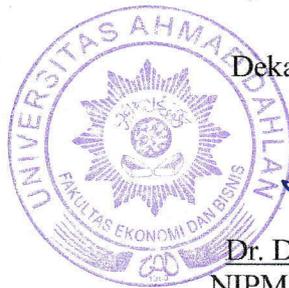
Penguji 2

Deny Ismanto, S.E., M.M.

NIPM : 19810518 201408 111 1138127

Tina Sulistiyani, S.E., M.M.

NIPM : 19730905 200002 011 0861603



Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Ahmad Dahlan

Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si., CIQnR

NIPM : 19700620 199601 011 0784345

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul “ANALISIS PERBEDAAN *BUYBACK* SAHAM PADA *ABNORMAL RETURN*, *VOLUME PERDAGANGAN* DAN *HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2023*” Ini tidak terdapat karya yang pernah di ajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya melakukan hal-hal tersebut diatas yakni mengakui karya orang lain seolagolah sebagai karya saya sendiri, maka dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya, selanjutnya ijazah dan gelar yang telah saya terima dari universitas saya nyatakan gugur.

Yogyakarta, 10 Desember 2024

Yang menyatakan



Kulsum Michawati

200001290

Saksi 1. Ketua Tim Penguji

Dr. Aftoni Sutanto, S.E., M.Si.

NIPM : 19720916 200002 111 0856433

Saksi 2. Anggota Tim Penguji

Deny Ismanto, S.E., M.M.

NIPM : 19810518 201408 111 1138127

Saksi 3. Anggota Tim Penguji

Tina Sulistiyani, S.E., M.M.

NIPM : 19730905 200002 011 0861603

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Kulsum Misnawati

NIM : 2000011270

Email : kulsum2000011270@webmail.uad.ac.id

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Judul Tesis : ANALISIS PERBEDAAN BUYBACK SAHAM TERHADAP ABNORMAL RETURN, VOLUME PERDAGANGAN, DAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA DI TAHUN 2023.

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah mendapatkan gelar kesarjanaan baik di Universitas Ahmad Dahlan maupun di institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini bukan saduran/terjemahan melainkan merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian dan implementasi saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing akademik dan narasumber penelitian.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan di setujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya saya ini, serta sanksi lain yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Ahmad Dahlan.

Yogyakarta, 10 Desember 2024

Yang Menyatakan


Kulsum Misnawati

PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Kulsum Misnawati

NIM : 2000011270

Email : kulsum2000011270@webmail.uad.ac.id

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Judul Tesis : ANALISIS PERBEDAAN BUYBACK SAHAM TERHADAP ABNORMAL RETURN, VOLUME PERDAGANGAN, DAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA DI TAHUN 2023.

Dengan ini saya menyatakan hak sepenuhnya kepada Pusat Sumber Belajar Universitas Ahmad Dahlan untuk menyimpan, mengatur serta melakukan pengelolaan terhadap karya saya ini dengan mengacu pada ketentuan akses tugas akhir elektronik sebagai berikut (beri tanda pada kotak) :



Saya mengizinkan karya tersebut diunggah kedalam aplikasi Repository Pusat Belajar Universitas Ahmad Dahlan

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 10 Desember 2024
Yang Menyatakan



Kulsum Misnawati

Mengetahui,

Pembimbing



Tina Sulistiyani, S.E., M.M.

NIPM : 19730905 200002 011 0861603

MOTTO

"Sesungguhnya Allah tidak mengubah keadaan suatu kaum, kecuali mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri."

(Q.S Ar-Ra'du 13:11)

"Ilmu tanpa amal bagaikan pohon tanpa buah, sementara amal tanpa ilmu bagaikan tubuh tanpa ruh."

(Imam Al-Shafi'i)

قُلْ أَمَرَ رَبِّي بِالْقِسْطِ وَأَقِيمُوا وُجُوهَكُمْ عِنْدَ كُلِّ مَسْجِدٍ وَادْعُوهُ مُخْلِصِينَ لَهُ الدِّينَ كَمَا بَدَأَكُمْ تَعُودُونَ

"Tuhanku menyuruhku untuk berlaku adil. Dan hadapkanlah wajahmu (kepada Allah) pada setiap shalat, dan sembahlah Dia dengan mengikhlaskan ibadah semata-mata hanya kepada-Nya. Kamu akan dikembalikan kepada-Nya sebagaimana kamu diciptakan semula"

(Q.S Al-A'raf: 29)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk Ibu saya yang luar biasa yang dengan tenaga dan keringatnya sebagai Ibu tunggal dapat mengantarkan anaknya ke titik ini dan dapat mengantarkan anak-anaknya menjadi pribadi mandiri. Yuliah *you did a great job*. Terima kasih karena tidak menyerah terhadap keadaan, semua cerita yang terjadi di masa lalu akan menjadi sejarah dan bukti betapa kuatnya kasih sayang seorang Ibu dapat membantu anaknya menghadapi kehidupan. Melintasi ratusan kilometer untuk mengantarkan anaknya ke puncak kehidupan yang tidak diketahui bagaimana akan berakhir namun selalu percaya bahwa akan selalu ada emas di ujung pelangi. Skripsi ini juga dipersembahkan untuk nenek tercinta yang sudah berkumpul dengan leluhurnya, karena berkat pangkuan lembutnya penulis dapat tumbuh menjadi seperti saat ini.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Ahmad Dahlan.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Muchlas, M.T, selaku Rektor Universitas Ahmad Dahlan, atas fasilitas dan dukungan yang di berikan
2. Ibu Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si., CIQnR., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, atas segala fasilitas dan dukungan yang diberikan.
3. Ibu Tina Sulistiyani S.E., M.M, selaku Kepala Program Studi Manajemen sekaligus Dosen Pembimbing, yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta motivasi dalam proses penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Candra Vionela Merdiana, S.E., M.Sc, selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahnya semasa perkuliahan.
5. Bapak dan Ibu Dosen program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu pengetahuan, wawasan dan inspirasi kepada penulis.
6. Seluruh karyawan dan staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan yang telah memberikan kemudahan dalam menyelesaikan masalah birokrasi dan administrasi perkuliahan.

7. Ibu saya, Ibu Yuliah yang sudah melahirkan penulis dan sudah mengusahakan yang terbaik bagi studi dan kehidupan penulis.
8. Kedua kakak penulis, Lilis dan Ilham yang sudah mendukung penulis.
9. Almarhum kakek dan nenek penulis, semoga mereka bisa ikut bangga dengan pencapaian penulis.
10. Sahabat penulis yaitu Edelia dan Laila yang selalu ada dan membantu di masa penulisan skripsi.
11. Seluruh keluarga besar IMM FEB UAD khususnya angkatan 20 yang sudah seperti keluarga.
12. Teman-teman dan keluarga yang tidak disebutkan di atas, yang telah memberikan dukungan moral dan materiil selama penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan untuk perbaikan di masa yang akan datang.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Yogyakarta, 13 Desember 2024

Penulis

Kulsum Misnawati

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
MOTTO.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
INTISARI.....	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Batasan Masalah.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Tinjauan Teori.....	8
B. Penelitian Terdahulu	16
C. Hipotesis.....	17
D. Kerangka Penelitian	22
BAB III. METODE PENELITIAN.....	23
A. Populasi, Teknik Pengambilan Sampel Dan Sampel.....	23
B. Jenis Dan Sumber Data	26
C. Teknik Pengumpulan Data	27
D. Definisi Operasional Variabel.....	28
E. Teknik Analisis	29
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	32
A. Uji Statistik Deskriptif.....	32
B. Uji Normalitas	36

C.	Uji Beda Atau Paired Sample Test	40
D.	One Sample T-Test	41
E.	Pembahasan	43
BAB V. PENUTUP		46
A.	Kesimpulan.....	46
B.	Keterbatasan Penelitian	46
C.	Saran	46

DAFTAR TABEL

1.1 Perusahaan Yang Melakukan Buyback (CNBC)	3
3.1 KRITERIA PENGAMBILAN SAMPEL	25
3.2 Data Populasi Yang Digunakan	255
3.3 DATA SAMPEL YANG DIGUNAKAN	256
4.1 ANALISIS DESKRIPTIF <i>ABNORMAL RETURN</i>	32
4.2 ANALISIS DESKRIPTIF VOLUME PERDAGANGAN	33
4.3 ANALISIS DESKRIPTIF HARGA SAHAM	35
4.4 UJI NORMALITAS VOLUME PERDAGANGAN	37
4.5 UJI NORMALITAS HARGA SAHAM	38
4.6 UJI PAIRED SAMPLE TEST HARGA SAHAM	40
4.7 UJI PAIRED SAMPLE TEST VOLUME PERDAG	41
4.8 UJI ONE SAMPLE T-TEST <i>ABNORMAL RETURN</i>	41

DAFTAR GAMBAR

2.1 Pengaruh <i>Buyback</i> Terhadap Harga Saham	22
2.2 PENGARUH <i>BUYBACK</i> TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN	252
2.3 Pengaruh <i>Buyback</i> Terhadap <i>Abnormal Return</i>	252

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 HARGA SAHAM	49
LAMPRAN 2 HASIL OUTPUT SPSS HARGA SAHAM	50
LAMPIRAN 3 VOLUME PERDAGANGAN	52
LAMPRAN 4 HASIL OUTPUT SPSS VOLUME PERDAGANGAN	54
LAMPIRAN 5 <i>ABNORMAL RETURN</i>	57
LAMPRAN 6 HASIL OUTPUT SPSS <i>ABNORMAL RETURN</i>	58

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan buyback saham pada abnormal return, volume perdagangan, dan harga saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2023. Buyback saham merupakan salah satu kebijakan perusahaan untuk membeli kembali saham yang telah beredar di pasar sebagai strategi untuk meningkatkan nilai perusahaan dan memberikan sinyal positif kepada investor.

Metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif dengan pendekatan event study untuk menganalisis dampak buyback saham terhadap abnormal return, volume perdagangan, dan harga saham sebelum dan sesudah buyback. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan dan data perdagangan saham perusahaan yang melakukan buyback selama periode penelitian.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada abnormal return, volume perdagangan, dan harga saham sebelum dan sesudah buyback. Temuan ini mengindikasikan bahwa kebijakan buyback saham memiliki dampak positif terhadap kinerja saham perusahaan, yang tercermin dari peningkatan abnormal return, volume perdagangan, dan harga saham setelah buyback. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi literatur keuangan serta menjadi referensi bagi manajemen perusahaan dan investor dalam mengambil keputusan terkait kebijakan buyback saham.

Kata Kunci : Buyback Saham, Harga Saham, Abnormal Return, Volume Perdagangan.