

**PENGARUH PENGUMUMAN MERGER DAN AKUISISI TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN AKUISITOR PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh :

ELSISTARI MAHARANI

2010210764

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2016

**PENGARUH PENGUMUMAN MERGER DAN AKUISISI TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN AKUISITOR PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan Oleh :

ELSISTARI MAHARANI

NIM : 2010210764

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 2-9-2016



(Dra. Ec.Sri Lestari Kurniawati, M.S)

SKRIPSI

**PENGARUH PENGUMUMAN MERGER DAN AKUISISI TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN AKUISITOR PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh

ELSISTARI MAHARANI

NIM : 2010210764

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 02 september 2016

Tim Penguji

Ketua : Dr. Dra.EcWiwik Lestari, M.Si

Sekretaris : Dra. Ec Sri Lestari Kurniawati, M.S

Anggota : Linda Purnama Sari, S.E, M.Si

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Elsistari Maharani
Tempat,Tanggal Lahir : Surabaya, 8 Mei1992
NIM : 2010210764
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Pengumuman Merger dan Akuisisi
Terhadap *Return* Saham Perusahaan Akuisitor pada
Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen, Dosen Pembimbing

Tanggal: 2-11-2016

Tanggal: 1-11-2016



(Dr. Muazaroh,SE., MT)



(Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati,M.S)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

::: Mott© :::

*Berangkat dengan penuh keyakinan
Berjalan dengan penuh keikhlasan
Istiqomah dalam menghadapi cobaan*

::: Persembahan :::

Special thank's to:

“Allah SWT atas segala limpahan karunia dan hidayahnya selama ini yang selalu meridhoi setiap langkah yang Ku jalani hingga saya mampu menyelesaikan skripsi ini. Muhammad SAW,, atas jalan hidup yang telah menuntun umat manusia ke kehidupan yang lebih baik, sholawat serta salam senantiasa Ku panjatkan kepadamu,, Skripsi ini kupersembahkan sebagai awal dari dharmabaktiku kepada orang tuaku, seluruh keluargaku dan semua orang yang aku cintai dan aku sayangi. Terima kasih sebesar-besarnya untuk Bapak dan Ibuku yang selama aku menempuh kuliah selalu memberikan support yang luar biasa dan penuh sabar, yang selalu meberikan semuanya baik dukungan materiil maupun spirituil, dan kasih sayang sepanjang masa yang telah kalian berikan untukku yang mungkin aku tidak bisa untuk membalasnya, semoga kalian bangga dengan apa yang aku lakukan saat ini,, untuk kakak dan Adekku tersayang terimakasih atas do'a dan dukungannya selama ini.

Untuk dosen pembimbingku Bu Sri Lestari , terima kasih banyak telah membimbingku dengan sabar untuk menyelesaikan skripsi ini. Maaf kalau selama ini aku banyak merepotkan...

Terima kasih juga buat I Putu Suniarta, Mbak Lilis, dan Novi, terimakasih sudah nemenin dan ngajari aku ngerjain skripsi ini,

Buat sahabat2 ku WINDHA, ELOK, ELIZABETH, CHYKA, MIMI, dan FITRI terimakasih sudah bersamaku selama ini membuat cerita dan mengukir kenangan terindah dalam hidupku,, terimakasih atas do'a dan supportnya ☺. Buat teman-teman angkatan 2010 yang tersisa dan adek-adek kelas, terimakasih atas bantuannya selama ini,, akhirnya kita bisa lulus,,hehe,,

Akhir kata, dari lubuk hatiku terdalam aku ingin kembali mengucapkan syukur,, Alhamdulillah,, akhirnya aku lulus dan semoga ini menjadi awal yang indah untuk menjalani hidupku..."

Surabaya, Oktober 2016

Elsistari Maharani

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah S.W.T yang senantiasa melimpahkan rahmat karunia dan memberi kekuatan kepada penulis dalam pembuatan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Pengumuman Merger Dan Akuisisi Terhadap Return Saham Perusahaan Akuisitor Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Studi Strata Satu Jurusan S1 Manajemen di STIE Perbanas Surabaya. Adapun keberhasilan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan serta dukungan dari semua pihak baik secara moril maupun materiil. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S selaku dosen pembimbing yang telah membimbing penulis selama proses penyelesaian tugas akhir di STIE Perbanas Surabaya
2. Dr. Muazaroh, SE., MT selaku Ketua Program Studi Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Dr. Lutfi, SE., M.Fin selaku ketua STIE Perbanas Surabaya
4. Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si selaku dosen wali yang telah membimbing perkuliahan saya dari awal kuliah sampai dengan lulus di STIE Perbanas Surabaya.
5. Bapak dan Ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang dengan ikhlas memberikan ilmu kepada penulis selama proses pembelajaran.
6. Seluruh Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya.

Segala kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi kesempurnaan penulisan skripsi ini dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

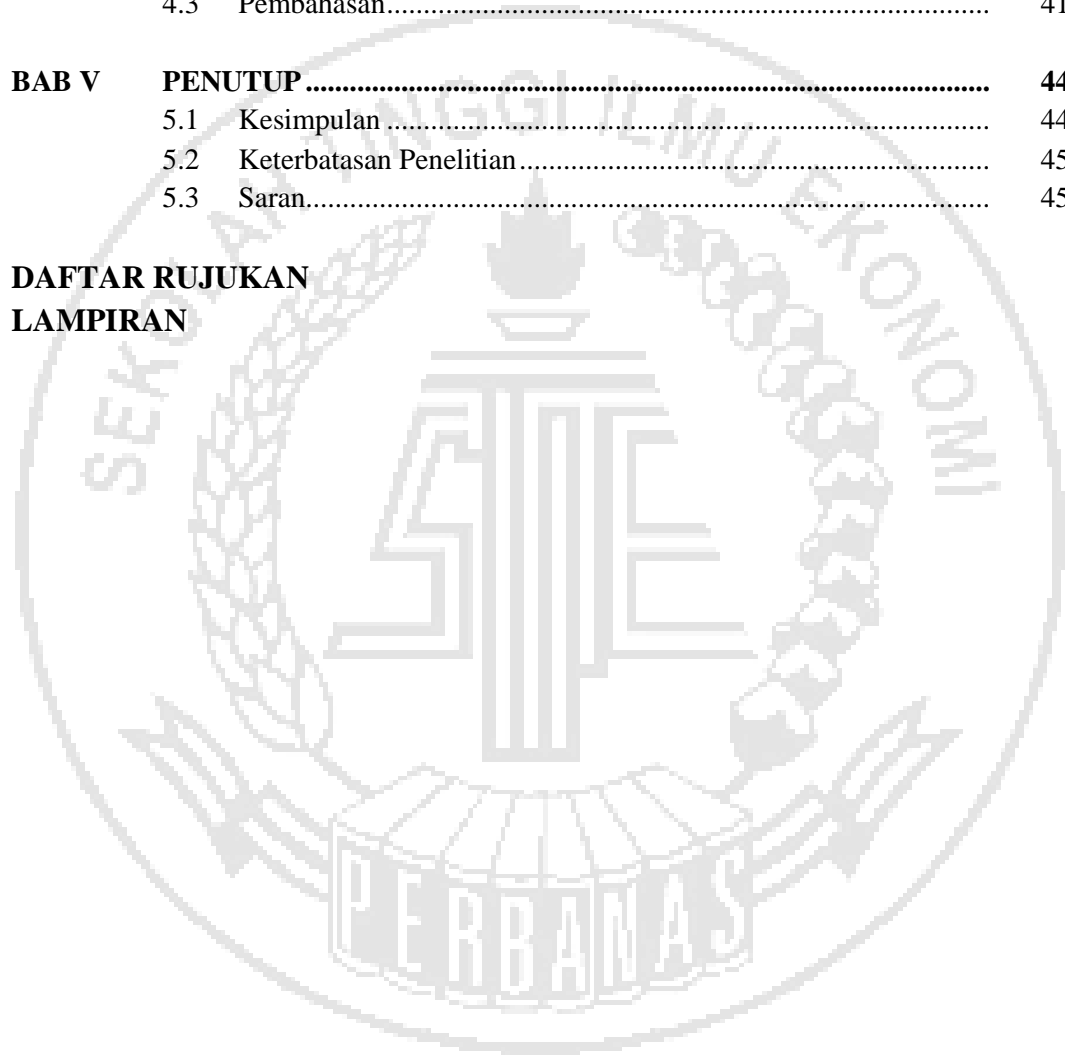
Surabaya, November 2016

Peneliti,

DAFTAR ISI

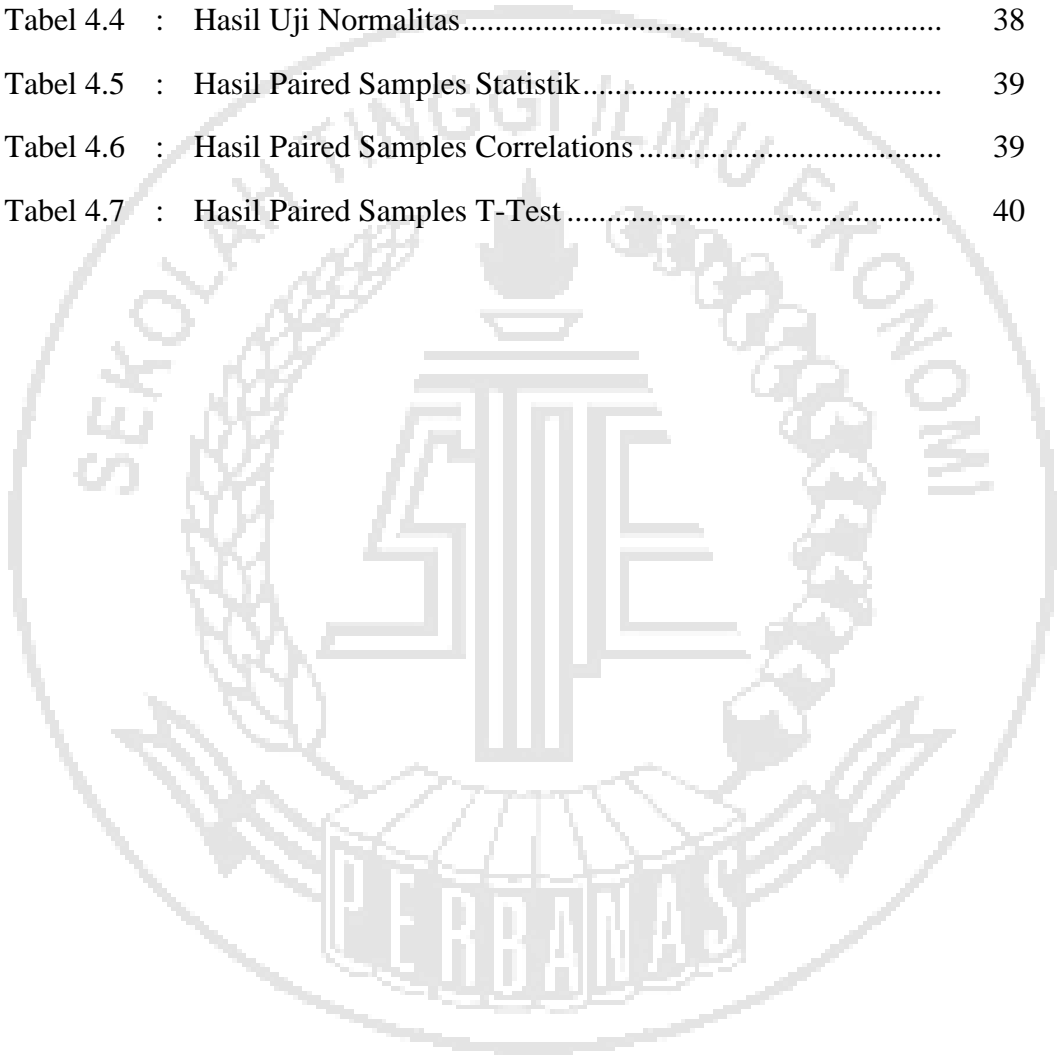
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRACT	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori.....	13
2.2.1 Akuisisi.....	13
2.2.2 Merger.....	18
2.2.3 Efisiensi Pasar.....	20
2.2.4 Anomali Pasar.....	22
2.2.5 Abnormal Return.....	22
2.3 Karangka Pemikiran.....	25
2.4 Hipotesis.....	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	27
3.1 Rancangan Penelitian.....	27
3.2 Batas Penelitian.....	27
3.3 Identifikasi Variabel.....	28
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	28
3.5 Populasi, Sempel Dan Teknik Pengambilan Sempel.....	28
3.6 Data Dan Metode Penelitian Data.....	29

3.7	Teknik Analisis Data	30
BAB VI	GAMBAR SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	33
4.1	Gambaran Subyek Penelitian	33
4.2	Analisis Data	35
	4.2.1 Analisis Deskriptif	35
	4.2.2 Uji Normalitas.....	38
	4.2.3 Hasil Pengujian Hipotesis	39
4.3	Pembahasan.....	41
BAB V	PENUTUP	44
5.1	Kesimpulan	44
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	45
5.3	Saran.....	45
DAFTAR RUJUKAN		
LAMPIRAN		



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	: Pemilihan Sampel.....	34
Tabel 4.2	: Daftar Nama Perusahaan Sampel.....	34
Tabel 4.3	: Hasil Statistik Deskriptif.....	35
Tabel 4.4	: Hasil Uji Normalitas.....	38
Tabel 4.5	: Hasil Paired Samples Statistik.....	39
Tabel 4.6	: Hasil Paired Samples Correlations.....	39
Tabel 4.7	: Hasil Paired Samples T-Test.....	40



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran26



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Excel Perhitungan Return Saham dan Abnormal Return
- Lampiran 2 : Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 3 : Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 4 : Hasil Paired Samples T-Test



The impact of merger and acquisition's announcement which stock return of the company which carries out the acquisition in the Indonesia Stock Exchange

ELSISTARI MAHARANI
STIE Perbanas Surabaya
2010210764@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

This research aims to determine the impact of merger and acquisition which stock return of the company which carries out the acquisition. The positive abnormal return indicates good reaction of the market and vice versa. The abnormal return variable is applied in this research which occurs 10 days before and 10 days after the acquisition announcement date on the company in 2012 – 2014 period in the Indonesia Stock Exchange (IDX). The quantitative method of research with descriptive study which uses purposive sampling is applied in this research. Then, it is analyzed by using one sample t-test parametric test as well as paired sample t-test to answer the hypothesis. The result there are abnormal return's differences among the doer of acquisition and the target about the announcement date. The positive influence has occurred long before the acquisition announcement date which is caused by the information has been known by the market first, that mean the stocks market in Indonesia has not fulfilled the assumption of efficient stocks market.

Keyword: merger, acquisition, abnormal return, stocks, efficient.