

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan pengujian dan analisis yang dilakukan terhadap kinerja keuangan perusahaan antara lain kinerja likuiditas, kinerja aktifitas, kinerja solvabilitas, kinerja profitabilitas yang kemudian dihubungkan dengan hipotesis yang harus diuji dan hasil uji yang dilakukan sehingga dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Pada variabel *current ratio* sesudah aktifitas merger dan akuisisi lebih baik dari sebelum aktifitas merger dan akuisisi sehingga hipotesis penelitian pertama dapat diterima.
2. Pada variabel *total asset turn over* sesudah aktifitas merger dan akuisisi lebih baik dari sebelum aktifitas merger dan akuisisi sehingga hipotesis kedua dapat diterima
3. Pada variabel *debt to equity ratio* sesudah aktifitas merger dan akuisisi tidak lebih baik dari sebelum aktifitas merger dan akuisisi sehingga hipotesis ketiga ditolak
4. Pada variabel *net profit margin* sesudah aktifitas merger dan akuisisi lebih baik dari sebelum aktifitas merger dan akuisisi sehingga hipotesis keempat diterima.

5. Pada variabel *return on asset* sesudah aktifitas merger dan akuisisi tidak lebih baik dari sebelum aktifitas merger dan akuisisi sehingga hipotesis kelima ditolak.

Dari penelitian ini dapat ditarik kesimpulan bahwa strategi merger dan akuisisi sebagai strategi ekspansi perusahaan cukup berhasil, yang terbukti dari lima variabel untuk menguji kinerja keuangan perusahaan menunjukkan tiga variabel lebih baik dari sebelumnya.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Adapun keterbatasan dalam penelitian ini yang dihadapi peneliti yaitu :

1. Jumlah sampel penelitian yang cukup kecil disebabkan masih jarang nya perusahaan yang melakukan aktifitas merger dan akuisisi pada periode penelitian yang ditentukan.
2. Dari lima variabel penelitian hanya tiga variabel penelitian yang menunjukkan kinerja lebih baik. Sedangkan, dua variabel lain menunjukkan hasil yang tidak lebih baik.
3. Penelitian ini hanya terbatas menganalisis kinerja keuangan perusahaan saja yang merupakan aspek ekonomi. Sedangkan, banyak factor non ekonomi yang tidak dapat dimasukkan kedalam ukuran kuantitatif seperti teknologi, budaya, dan sebagainya.

5.3. Saran

Untuk memperbaiki dan menggambarkan penelitian ini bagi investor, perusahaan dan penelitian selanjutnya adapun saran yang diberikan peneliti yaitu sebagai berikut :

1. Bagi investor : Para investor jangan hanya melakukan investasi pada perusahaan yang melakukan merger dan akuisisi saja. Namun, juga melakukan investasi pada perusahaan yang tidak melakukan merger dan akuisisi. Dikarenakan perusahaan yang melakukan aktifitas merger dan akuisisi tidak selalu menunjukkan kinerja lebih baik.
2. Bagi perusahaan : Bagi perusahaan pengakuisisi diharapkan dapat memperbaiki kinerja keuangan perusahaan yang menunjukkan tidak lebih baik setelah melakukan aktifitas merger dan akuisisi seperti variabel DER dan ROA nya.
3. Bagi penelitian selanjutnya : diharapkan melakukan penelitian ulang dengan variabel penelitian yang belum digunakan atau belum diuji dan periode penelitian yang lebih panjang. Sehingga penelitian selanjutnya diharapkan mendapatkan hasil yang lebih komperhensif.

DAFTAR RUJUKAN

- Abbas, Hunjra, Azam, Ijaz, dan Zahid. 2014 “Financial Performance of Banks in Pakistan after Merger and Acquisition”. *Journal of Global Entrepreneurship Research*, 4:13. Hal 1-15
- Abdul Moin 2003. *Merger, Akuisisi, dan Divestasi*. Jilid 1. Ekonosia: Yogyakarta.
- Brigham dan Houston. 2006. *Fundamentals of Financial Management: Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jilid 1. Edisi 10. Salemba Empat: Jakarta.
- Dwi Prastowo dan Julianty. 2002. *Analisis Laporan Keuangan*. UPP AMP YKPN.
- Hamidah, dan Manasyeh. 2013. “Perbandingan kinerja keuangan sebelum dan sesudah merger dan akuisisi (pada perusahaan pengakuisisi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2004-2006)”. *Jurnal Riset Manajemen Sains Indonesia (JRMSI)* | Vol. 4, No. 1 Hal 31-52.
- Ira, Rina dan Aspahani. 2013. “Analisis perbandingan kinerja keuangan perusahaan sebelum dan sesudah akuisisi (study pada perusahaan pengakuisisi yang terdaftar di BEI periode 2000-2011)”. *Jurnal Manajemen dan Bisnis Sriwijaya* Vol. 11 No. 2 Hal 100-11
- Keown, J. Arthur. 2008. *Manajemen Keuangan: Prinsip Dan Penerapan*. Jilid 1. Edisi kesepuluh. Jakarta.
- Kouser dan Saba. 2011. “Effect of Business Combination On Financial Performance: Evidence From Pakistan’s Banking Sektor”. *Australian Journal of Business and Management Research*, Vol. 1 No. 8 Hal 54-64
- Lukas Setia Atmaja. 2008. *Teori & Praktek manajemen keuangan*. Yogyakarta: CV. Andi
- Mamduh dan Halim. 2009. *Analisis laporan keuangan*. Edisi 4. UPP STIM YKPN.
- Putri dan Atik. 2013. “Analisis pengaruh merger dan akuisisi terhadap perusahaan publik di indonesia periode (2004 – 2011)”. *Jurnal Akuntansi & Bisnis*, Vol. 1 No. 1 Hal 1-16.
- Sofyan syafri harahap. 2007. *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Supriyanto. 2009. *Metodologi Riset Bisnis*. Jakarta: Malta Printindo.