

**PENGARUH INFORMASI AKUISISI DAN MERGER TERHADAP
HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PUBLIK YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2005-2009**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi**



OLEH :

NOVRIZAL ADINANDARU

NIM : 2008310508

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2012**

**PENGARUH INFORMASI AKUISISI DAN MERGER TERHADAP
HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PUBLIK YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2005-2009**

Diajukan oleh :

NOVRIZAL ADINANDARU

2008310508

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal :



Dr. Drs. Agus Samekto, Ak., M.Si.

SKRIPSI

PENGARUH INFORMASI AKUISISI DAN MERGER TERHADAP HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN PUBLIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2005-2009

Disusun oleh :

NOVRIZAL ADINANDARU

2008310508

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 10 Februari 2012

Tim Penguji

Ketua : Dr. Dra. Rovilla El Maghviroh, Ak., M.Si. CMA



Sekretaris : Dr. Drs. Agus Samekto, Ak., M.Si.



Anggota : Nurmala Ahmar, SE., Ak., M.Si.



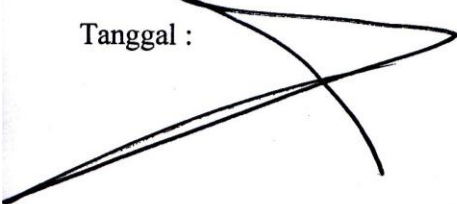
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Novrizal Adinandaru
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 19 November 1989
NIM : 2008310508
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Informasi Akuisisi dan Merger Terhadap
Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Pada
Perusahaan Publik Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2005 – 2009

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

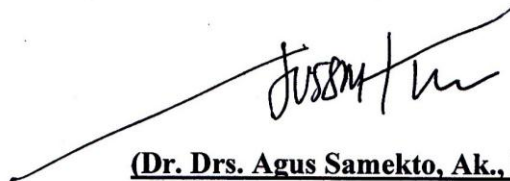
Tanggal :



(Supriyati, SE., Ak., M.Si.)

Dosen Pembimbing,

Tanggal:



(Dr. Drs. Agus Samekto, Ak., M.Si.)

HALAMAN MOTTO

- “Maka barang siapa mengerjakan kebaikan seberat dzarah, niscaya ia akan melihat balasannya.” (QS Al-Zalzalah: 7)
- “Allah SWT tidak akan membebankan sesuatu pada seseorang melainkan sesuai dengan kemampuannya.” (QS Al-Baqarah: 286)
- “Khairunnas anfa’uhum linnas”, Sebaik-baiknya manusia adalah yang bermanfaat bagi orang lain. (HR. Bukhari dan Muslim)
- “Ketika kau melihat seseorang, yang diberi titipan harta dan keadaan yang lebih baik daripada dirimu, lihatlah mereka yang diberi lebih sedikit oleh Allah SWT.” (Nabi Muhammad SAW)
 - “Sesungguhnya sesudah kesulitan ada kemudahan.” (QS. Al-Insyiroh: 6)
- Berangkat dengan penuh keyakinan, berjalan dengan penuh keikhlasan, istiqomah dalam menghadapi cobaan.
- Hanya kepada Allah SWT apapun dan dimanapun berada kepada Dia-lah tempat meminta dan memohon.

HALAMAN PERSEMBAHAN

Hasil karya 'besar' ini kupersembahkan kepada:

- Allah SWT atas kekuatan, kemudahan, petunjuk dan segalanya yang telah la berikan hingga penelitian ini terselesaikan tepat waktu. Alhamdulillah ya Rabb... sesungguhnya tak ada yang bisa hamba lakukan tanpa kehendakMu ya Allah...
- Kedua orang tuaku yang tercinta yang telah memberikan doa, kasih sayang, perhatian dan segalanya kepadaku. Thank's a lot dad..thank's a lot mom... love you so...You're my everything....
- Kakak, adik, dan all of my family yang selalu mensupport dikala semangat dan lesu, dikala tinggi dan rendah, hingga dikala sehat dan sakit. Love you all...
- My dearest girl Anissa Nur Tanriah a.k.a Cempluk =) yang selalu sabar dan setia menemani walaupun sering kena omel kalau saya lagi badmood.heheheeee...you're all I need saiaank..
- "Dulurr" dari masa kecil "Troopz Agent" a.k.a Electric Pillar a.k.a arek-arek tropas (ocki, divo, ganda, dedi, miftah, abank, sinyo, tantok, harief, mega, anis, punny dll). Ayoo nyangkruk maneh..Alhamdulillah skripsiku wes marii Lurr...suwon dunganee...sukses !!!
- Sahabat + dulur masa-masa pencarian jati diri di SMAN 6 Surabaya hingga sekarang a.k.a SoS_FAMZ, I really miss you all guys and hope that we have a quality time again next time. SD(spe)CIAL !!!! masa muda yang tak akan pernah terlupakan....
- Yang awalnya teman yang kemudian menjadi sahabat dan sampai kapanpun akan menjadi saudara seperjuanganku Keong Tak Beracun a.k.a Full Of Fun (ibam, miss a.k.a nia, djaka, moto a.k.a adif, mbok a.k.a indy, yut a.k.a hayu,

bembi a.k.a bimo, mpon a.k.a kartika, resti, tii a.k.a coy a.k.a evie, amel, joem a.k.a rizza). Terima kasih untuk dukungan yang tak pernah henti. I'm so proud of you. We are bachelor degree now guys. Good luck for our future ! amiin...

- UKM PFC beserta isinya (kurang lebih terdiri dari 300rang + puluhan sarana dan prasarananya yang sangat amat tidak mungkin saya sebutkan satu persatu) yang selama ini menjadi tempat saya belajar berorganisasi dan belajar menjadi pemimpin. Thank you guys. You're the best... WANI !
- JMJ's crew (mmak a.k.a vira, yana, gokong, ketel a.k.a viga, po a.k.a adnan, obek a.k.a arif, rani, bro a.k.a oky, dalsim dll yang tidak bisa saya sebutkan satu-persatu) thank's for everything... dari sinilah aku menemukan semangatku ! love you guys..
- Rekan-rekan civitas akademika STIE Perbanas Surabaya angkatan '08.
- Dan semua pihak yang telah berkontribusi baik langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu. Thank you all. Allah bless us...

Alhamdulillah..alhamdulillah..alhamdulillah..Allahuakbar....

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Alhamdulillah, segala puji syukur bagi Allah SWT atas berkah dan rahmatNya, shalawat serta salam penulis curahkan kepada Nabi besar junjungan kita Rasulullah Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Informasi Akuisisi dan Merger Terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2005 - 2009“ untuk memenuhi salah satu persyaratan kelulusan studi Strata Satu Jurusan Akuntansi pada fakultas ekonomi di STIE Perbanas Surabaya.

Penulis berharap hasil penelitian ini dapat memberi manfaat dalam pengembangan pengetahuan baik bagi penulis maupun bagi pihak lain yang berkepentingan. Skripsi ini dapat diselesaikan atas dukungan, saran dan bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Dra. Psi. Hj. Tatik Suryani, MM. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati, SE., Ak., M.Si. selaku Ketua Program Studi Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Dr. Drs. Agus Samekto, Ak., M.Si. selaku Dosen Pembimbing skripsi dan Sekretaris Tim Penguji.
4. Ibu Dr. Dra. Rovilla El Maghviroh, Ak., M.Si. selaku Ketua Tim Penguji.
5. Ibu Nurmala Ahmar, SE., Ak., M.Si. selaku anggota Dosen Penguji.
6. Ibu Laila Saleh Marta' S.Psi., M.MT., Psikolog. selaku Dosen Wali.
7. Bapak dan Ibu Dosen, Staff dan Seluruh Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya.

Penulis juga menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan-kekurangan sehingga skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh sebab itu, kritik dan saran sangat diharapkan.

Surabaya, Februari 2012

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Sistematika Penulisan Proposal.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
2.2 Landasan Teori	15
2.2.1 Pengertian Pasar Modal	15
2.2.2 Bentuk Pasar Modal.....	17
2.2.3 Manfaat Pasar Modal.....	18
2.2.4 Alasan Dibentuknya Pasar Modal	19
2.2.5 Peranan Pasar Modal	21
2.2.6 Instrumen Pasar Modal.....	23
2.2.7 Saham	26
2.2.8 Trading Volume Activity (TVA).....	27
2.2.9 Pengertian Merger	29
2.2.10 Tipe-Tipe Merger.....	30
2.2.11 Pengertian Akuisisi.....	31
2.2.12 Tipe-Tipe Akuisisi.....	32
2.2.13 Motif Merger dan Akuisisi	34

2.2.14	Signalling Theory	37
2.2.15	Hubungan Pengumuman Informasi Terhadap Harga dan Volume Perdagangan Saham	39
2.3	Kerangka Pemikiran	40
2.4	Hipotesis Penelitian	41
BAB III METODE PENELITIAN.....		42
3.1	Rancangan Penelitian	42
3.2	Batasan Penelitian	42
3.3	Identifikasi Variabel	43
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	43
3.5	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	44
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data	45
3.7	Teknik Analisis Data	46
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA		50
4.1	Gambaran Sampel	50
4.2	Analisis Data	42
4.2.1	Analisa Deskriptif.....	52
1	Harga Saham.....	52
2	Volume Perdagangan Saham	56
4.2.2	Pengujian Hipotesis	60
1	Uji Normalitas.....	60
2	Pengujian Hipotesis 1	63
3	Pengujian Hipotesis 2	62
4.2.3	Pembahasan	65
1	Harga Saham.....	65
2	Volume Perdagangan Saham	67
BAB V PENUTUP.....		69
5.1	Kesimpulan.....	69
5.2	Keterbatasan Penelitian	70
5.3	Saran	70
DAFTAR RUJUKAN		72

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Proses Seleksi Sampel	52
Tabel 4.2 : Nama Perusahaan Sampel	54
Tabel 4.3 : Rata-rata Harga Saham Periode Satu Tahun Sebelum dan Satu Tahun Sesudah Tanggal Pengumuman Akuisisi dan Merger	56
Tabel 4.4 : Rata-rata Volume Perdagangan Saham Periode Satu Tahun Sebelum dan Satu Tahun Sesudah Tanggal Pengumuman Akuisisi dan Merger	61
Tabel 4.5 : <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> Harga Saham	66
Tabel 4.6 : <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> Volume Perdagangan Saham	67
Tabel 4.7 : <i>Paired Samples T-Test</i> Harga Saham Saham	68
Tabel 4.8 : <i>Paired Samples T-Test</i> Volume Perdagangan Saham	69

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Skema Merger	31
Gambar 2.2 : Skema Akuisisi	33
Gambar 2.3 : Kerangka Pemikiran	42
Gambar 4.1 : Pergerakan Rata-rata Harga Saham	59
Gambar 4.2 : Pergerakan Rata-rata Volume Perdagangan Saham	64

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Bulanan Rata-rata Harga Saham Berdasarkan *Event Windows* Periode Satu Tahun Sebelum dan Satu Tahun Sesudah Akuisisi dan Merger
- Lampiran.2 : Data Bulanan Rata-rata Volume Perdagangan Saham Berdasarkan *Event Windows* Periode Satu Tahun Sebelum dan Satu Tahun Sesudah Akuisisi dan Merger
- Lampiran.3 : Data Rata-rata Harga Saham Masing-masing Perusahaan Periode Satu Tahun Sebelum dan Satu Tahun Sesudah Akuisisi dan Merger
- Lampiran 4 : Data Rata-rata Volume Perdagangan Saham Masing-masing Perusahaan Periode Satu Tahun Sebelum dan Satu Tahun Sesudah Akuisisi dan Merger
- Lampiran 5 : Data Volume Perdagangan Saham Periode Satu Tahun Sebelum dan Satu Tahun Sesudah Akuisisi dan Merger
- Lampiran 6 Hasil Output Uji Beda *Paired Samples T-Test* Variabel Harga Saham
- Lampiran 7 Hasil Output Uji Beda *Paired Samples T-Test* Variabel Volume Perdagangan Saham

INFLUENCE THE INFORMATIONS OF ACQUISITION AND MERGER TOWARDS STOCK PRICE AND TRADING VOLUME ACTIVITY IN PUBLIC COMPANIES THAT LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2005 -2009

ABSTRACT

Inter-company competition getting tougher in various sectors in the current era of globalization. This condition requires every company to take the right decision for his company, not just to simply survive, but also can develop the company. Merger and acquisition strategy is one alternative to the expansion of the business. The purpose of this research were (1) to know the difference between the stock price of a one-year period before and one year period after the acquisition and merger and (2) to know the difference between trading volume activity of a one-year period before and one year period after the acquisition and merger. Sample of this research is 20 public companies listed on Indonesia Stock Exchange has made acquisitions and mergers in 2005 – 2009. This research use a paired sample t-test where the first hypothesis test result showed that there was significant differences of stock price between a year period before and a year period after the acquisition and merger. The second hypothesis test result showed that there was no significant differences of trading volume activity between a year period before and a year period after the acquisition and merger.

Keywords : Acquisition and merger, acquisition, merger, stock price, trading volume activity.