

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji perbedaan kinerja keuangan terhadap perusahaan manufaktur yang sebelum dan sesudah melakukan akuisisi pada tahun 2015 dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2013-2017 yang diuji oleh variabel *current ratio*, *debt equity ratio*, *total assets turnover*, *return on asset* dan *return on equity*. Penelitian ini menggunakan data kuantitatif yang diperoleh dari ringkasan kinerja perusahaan dan laporan tahunan yang telah diaudit yang ada pada Bursa Efek Indonesia.

Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini yaitu menggunakan teknik *purposive sampling*, dengan cara pemilihan sampel berdasarkan pada kriteria yang telah ditentukan sehingga diperoleh hasil akhir sampel penelitian sebanyak lima belas perusahaan. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis deskriptif dan uji hipotesis *wilcoxon sign test* dengan program SPSS Version 23. Berdasarkan dari hasil analisis data dan pembahasan diatas maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Variabel *current ratio* tidak berbeda terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur sebelum dan sesudah melakukan merger akuisisi. Tidak terjadi perbedaan disebabkan oleh aset lancar yang mengalami penurunan setelah akuisisi dan diikuti dengan hutang lancar.

2. Variabel *debt equity ratio* tidak berbeda terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur sebelum dan sesudah melakukan merger akuisisi. Variabel ini tidak berbeda karena total hutang yang semakin meningkat setelah akuisisi beserta dengan total modal.
3. Variabel *total assets turnover* tidak berbeda terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur sebelum dan sesudah melakukan merger akuisisi. Penyebab tidak terjadinya perbedaan yaitu setelah akuisisi penjualan dari perusahaan semakin menurun sehingga perusahaan tidak mampu memaksimalkan total aset dengan baik.
4. Variabel *return on asset* berbeda terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur sebelum dan sesudah melakukan merger akuisisi. Perbedaan yang terjadi terhadap variabel ini dikarenakan oleh peningkatan oleh total aset setelah akuisisi tetapi tidak diimbangi dengan laba yang diperoleh perusahaan.
5. Variabel *return on equity* berbeda terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur sebelum dan sesudah melakukan merger akuisisi. Variabel ini mengalami perbedaan karena setelah akuisisi total modal perusahaan meningkat dua kali lipat sedangkan laba bersih yang diperoleh tidak sebanding.

Berdasarkan kelima variabel yang telah dijelaskan maka dapat disimpulkan penelitian yang menggunakan periode dua tahun setelah akuisisi hanya berdampak terhadap laporan laba rugi, sedangkan untuk laporan posisi keuangan belum menimbulkan dampak sama sekali.

## 5.2 Keterbatasan

Penelitian yang dilakukan memiliki beberapa kekurangan yang menjadikan hal tersebut sebagai keterbatasan penelitian. Keterbatasan pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a) Penelitian ini hanya menggunakan dua tahun setelah akuisisi yaitu selama periode 2013 hingga 2017.
- b) Penelitian ini hanya menggunakan perusahaan manufaktur sebagai sampel penelitian.
- c) Penelitian ini hanya menggunakan lima variabel yaitu *current ratio*, *debt equity ratio*, *total assets turnover*, *return on asset* dan *return on equity*.

## 5.3 Saran

Dengan adanya keterbatasan penelitian yang telah disampaikan, maka peneliti memberikan saran untuk penelitian berikutnya, antara lain:

1. Penelitian selanjutnya diharapkan untuk memperpanjang periode penelitian, sehingga variabel yang digunakan akan menunjukkan perbedaan yang lebih baik.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan perusahaan dengan semua sektor agar sampel yang diambil lebih representative dan hasil penelitiannya dapat digeneralisasi semua jenis industri.
3. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan variabel baru diluar penelitian ini yang berpotensi dapat mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan, misalnya *return on investment*, *cash ratio* dan *debt to total assets*.

## DAFTAR RUJUKAN

- Abbas, Q., Hunjra A.I., Saeed R and Hassan E.U. 2014. "Analysis of pre and post merger and acquisition financial performance of banks in Pakistan". *Information Management and Business Review*. Vol.6, No.4. Hal 177-190.
- Anthony, N. Robert dan Vijay Govindarajan. 2011. *Management Control System, Sistem Pengendalian Manajemen*. Jakarta: Salemba Empat.
- Ayu Dwi Alfian. 2015. "Analisis perbedaan kinerja keuangan sebelum dan sesudah akuisisi pada PT. Jasa Marga, Tbk". *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*. Vol. 4, No.12.
- Besley S. And Brigham, E.F. (2008). *Essential of Managerial Finance, 14th Edition*. USA : Cengage Learning.
- Danang Bayu Irawanto. 2016. "Analisis kinerja keuangan sebelum dan sesudah akuisisi PT. Bank Rakyat Indonesia Tbk". *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*. Vol. 5, No. 1.
- Hanafi Mamduh M. dan Abdul Halim. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta : UPP AMP YKPN
- Harianto & Sudomo. (2001). *Perangkat dan Analisis Investasi di Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- Kasmir. 2008. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : Rajawali Pers.
- Munawir. 2014. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty.
- Prisya Esterlina, Nila Nuzula Firdausi. 2017. "Analisis kinerja keuangan perusahaan sebelum dan sesudah Merger dan Akuisisi". *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*. Vol. 47, No.2.
- Putri Novaliza, Atik Djajanti. 2013. "Analisis pengaruh merger dan akuisisi terhadap kinerja perusahaan publik di Indonesia". *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*. Vol.1, No.1.
- R, Mahesh dan Prasad, Daddikar. 2012. "Post merger and acquisition financial performance analysis : a case study of select Indian Airline Companies". *I.J.E.M.S*. Vol 3, No.3. Hal 362-369.
- Saraswati Budi Utami, dkk. 2014. "Analisis Dampak Akuisisi terhadap kinerja keuangan Perusahaan Pengakuisisi". *Ekomaks*. Vol. 3, No.1.

- Singh, Kunwar Bachint 2013. "The impact of mergers and Acquisitions on Corporate Financial Performance in India". *IJRMBSS / ISSN No: 2319-6998*. Vol.1, Issue 2.
- Sonnya Ayu Septiananda. 2017. "Analisis kinerja keuangan sebelum dan sesudah akuisisi pada PT.Indospring,Tbk". *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*. Vol. 6, No. 8.
- Ulfathin Naziah, Yusralaini, Al Azhar. 2014. "Analisis perbandingan kinerja keuangan perusahaan sebelum dan sesudah merger dan akuisisi pada perusahaan manufaktur yang listing di BEI 2009-2012". *JOM FEKON*. Vol. 1, No. 2.

