

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan interpretasi data yang dilakukan sebelumnya maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Pengujian hipotesis pertama dengan menggunakan uji *Paired Sample t-test* pada *abnormal return* perusahaan sebelum dan sesudah pengumuman merger dan akuisisi memperoleh $t\text{-hitung} < t\text{-tabel}$ yaitu sebesar $0,872 < 1,97$. Hal ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* saham perusahaan sebelum pengumuman dan setelah pengumuman merger dan akuisisi, yang mana hal ini disebabkan selain oleh anggapan investor bahwa pengumuman merger dan akuisisi bukan merupakan pengumuman yang penting, juga dikarenakan adanya kebocoran informasi sehingga pemegang saham internal dapat terlebih dahulu membeli saham jauh-jauh hari sebelum pengumuman publik dilakukan, selain itu dampak atau sinergi dari penggabungan usaha perusahaan masih belum terlihat.
2. Pengujian hipotesis kedua dengan menggunakan uji *Paired Sample t-test* pada aktivitas volume perdagangan saham perusahaan sebelum dan sesudah pengumuman merger dan akuisisi memperoleh $t\text{-hitung} < t\text{-tabel}$ yaitu sebesar $0,751 < 1,97$. Hal ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada aktivitas volume perdagangan saham

perusahaan sebelum pengumuman dan setelah pengumuman merger dan akuisisi. Tidak adanya perbedaan ini dapat diakibatkan oleh tidak adanya informasi yang cukup dan belum adanya bukti nyata dari hasil tujuan perusahaan dalam melakukan merger dan akuisisi.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian ini saran yang dapat peneliti berikan adalah sebagai berikut:

1. Pada penelitian selanjutnya diperlukan analisis dan perhitungan *abnormal return* yang lebih beragam seperti *mean adjusted* model dan *market* model.
2. Perlu dilakukannya penambahan periode penelitian yang lebih panjang untuk periode pengamatan pengumuman merger dan akuisisi sehingga sampel yang diperoleh semakin banyak.
3. Perlu dilakukan penambahan-penambahan variabel penelitian tidak terbatas hanya pada pengumuman merger dan akuisisi namun juga metode pembayaran merger dan akuisisi, jenis merger dan akuisisi dan ukuran perusahaan target.

DAFTAR PUSTAKA

- Albay, 2010. *Good Corporate Governance* Skripsi Albertus. Tersedia :
<http://skripsialbay.blogspot.com/2010/05/bab-3.html> (diakses 10 Oktober 2013)
- Aritonang, Slamet Harijono; Djazuli, Atim dan Susanto, H.M, 2009. Analisis Return, *Abnormal Return*, Aktivitas Volume Perdagangan Atas Pengumuman Merger dan Akuisisi (Studi pada Perusahaan yang *Listed* di BEJ tahun 2000-2002), **Wacana Vol 12, No 2, 2009**.
- Astria, Nike, 2013. Analisis Dampak Pengumuman Merger dan Akuisisi Terhadap Abnormal Return Saham Perusahaan Akuisitor yang terdaftar di BEI tahun 2006-2008, **Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB, Vol 1 No 2**.
- Baker, Richard E., dkk, 2012. *Advance Financial Accounting An Indonesian Perspective*, Salemba Empat, Jakarta.
- Beams, Floyd A., dkk, 2009. *Advance Accounting*, Erlangga, Jakarta.
- Gantjowati, Evi, Yayuk Sulistiyani, 2008. Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Deviden Pada Perusahaan yang Masuk *Corporate Governnce Perception Index*, **Jurnal Bisnis dan Akuntansi, Vol 10, No 3, Desember 2008**.
- Hasyim. 2011. Penggabungan Usaha Akuntansi Kehidupan. Tersedia :
<http://asdarmunandar.blogspot.com/2012/01/penggabungan-usaha.html>
(diakses 21 November 2013)
- Karyawati, Golrida. 2011. *Akuntansi Keuangan Lanjutan Edisi IFRS*, Erlangga, Jakarta.

Kurniawan, Tri Andy, 2011. Analisis Perbandingan Kinerja Perusahaan Sebelum dan Setelah Merger dan Akuisisi (Pada perusahaan Manufaktur di BEI tahun 2003-2007), Skripsi, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Diponegoro, Semarang.

Maryanne, Donna Menina, 2009. *Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga SBI, Volume Perdagangan Saham, Inflasi dan Beta Saham terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia Periode 2004-2007)*, Tesis, Program Pasca Sarjana, Program Studi Magister Manager, Universitas Diponegoro, Semarang.

Maryati, Ulfi, 2012. Pengaruh Pengumuman Merger Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya terhadap harga dan volume perdagangan, **Jurnal Akuntansi & Manajemen Vol 7, No.1, Juni 2012.**

Meilany, Kania Intan, 2008. *Analisis Pengaruh Merger dan Akuisisi Terhadap Return Saham, Volume Perdagangan Saham, Resiko Sistematis, dan Kinerja Keuangan pada Perusahaan Go Publik di BEI*, Skripsi, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah, Jakarta.

Puspitaayu, Parwati A., 2011. *Analisis Perbedaan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pengumuman Merger pada Perusahaan Go Publik di Indonesia*, Skripsi, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Pembangunan Nasional "Veteran", Jawa Timur.

Rahmadiansyah, R. Hidayat, 2013. Analisis Dampak Sebelum dan Sesudah Pengumuman Merger dan Akuisisi Terhadap Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI

periode 2005-2010, **Jurnal Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Maritim Raja Ali Haji**. Tersedia: <http://jurnal.umrah.ac.id/?cat=2&paged=8>
(diakses pada 30 Oktober 2013)

Ramantika, Pandu Himawan, 2001. *Studi Empiris Stock Split dan Pengaruhnya Terhadap Aktivitas Volume Perdagangan dan Volatilitas Saham di Bursa Efek Jakarta*, Tesis, Program Pasca Sarjana, Program Studi Magister Manager, Universitas Diponegoro, Semarang.

Rusdin, 2006. *Pasar Modal*, Alfabeta, Bandung.

Samsul, Mohamad, 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*, Erlangga, Jakarta.

Suharto, 2009. *Variabel, Pengertian Variabel, Definisi Variabel, Definisi Operasional Variabel, Definisi Operasional Penelitian*. Tersedia: <http://suhartoumm.blogspot.com/2009/07/pengertian-variabel-variabeldan.html> (diakses pada 9 Oktober 2013)

Sularko, Nina, 2010. *Analisis Reaksi Pasar Atas Kombinasi bisnis Pada Perusahaan Go Public di Bursa Efek Indonesia periode 2005-2008*, Skripsi, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Sebelas Maret, Surakarta.

Sularso,R.Andi, 2003. Perubahan Harga Saham (Return) Sebelum dan Sesudah Ex-Devidend Date di Bursa Efek Jakarta (BEJ), **Jurnal Akuntansi dan Keuangan Vol 5, No 1, Mei 2003**.

Suntoro, Denny, 2003. Kandungan Informasi Atas Peristiwa Stock Split, **TEMA, Volume IV, No 2, September 2003**.

Widyaputra, Dyaksa, 2006. *Analisis Perbandingan Kinerja Perusahaan dan Abnormal Return Saham Sebelum dan Sesudah Merger dan Akuisisi (Di Bursa Efek Jakarta Periode 1998-2004)*, Tesis, Program Pasca Sarjana, Program Studi Magister Manager, Universitas Diponegoro, Semarang.

Wiriastari, Wiriastari, 2010. *Analisis Dampak Pengumuman Merger Dan Akuisisi Terhadap Return Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2004-2008*, Skripsi, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Diponegoro, Semarang.

www.idx.co.id

www.ksei.co.id

www.finance.yahoo.com

SPSS 22.0

