ABSTRAK

Hanik, Umi 2013 SKRIPSI. Judul: **"Analisis Dampak Pengumuman Merger dan Akuisisi Terhadap Abnormal Return Saham Perusahaan Akuisitor (Studi Pada Perusahaan Akuisitor yang Terdaftar di BEI Tahun 2008-2011)"**

Pembimbing : Dr. H. Misbahul Munir, Lc., M.EI

Kata Kunci : merger, akuisisi, abnormal return

Merger dan akuisisi merupakan informasi penting bagi para pemegang saham. Pengumuman merger atau akuisisi yang dikeluarkan oleh suatu perusahaan akan mempengaruhi harga saham perusahaan yang diakuisisi atau perusahaan target. Merger dan Akuisisi ini mempunyai tujuan untuk menguji dampak yang timbul akibat merger dan akuisisi perusahaan. Reaksi mereka tergantung dari pengumuman awal. Reaksi para pemegang saham inilah yang digunakan untuk mengukur abnormal return. Perusahaan sampel yang di uji di sini adalah 22 perusahaan dari berbagai jenis industri yang berbeda-beda yang melakukan merger dan akuisisi selama periode 2008-2011.

Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan melakukan pengujian menggunakan SPSS. Dengan menggunakan uji deskriptif, uji normalitas data dan uji t. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahu dampak dari pengumuman merger dan akuisisi terhadap abnormal return suatu perusahaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa hipotesa awal yang diajukan untuk menganalisis apakah terdapat perbedaan abnormal return 10 hari sebelum pengumuman dan 10 hari setelah pengumuman. Pengujiann ada tidaknya abnormal return dilakukan dengan *independent sample t test*. Dapat ditarik kesimpulan bahwa uji yang dilakukan selama 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah periodenya terlalu pendek sehingga banyak yang tidak signifikan. Untuk penelitian selanjutnya diperlukan analisis dengan memasukkan periode yang lebih panjang sehingga sampel akan semakin besar dan sampel perusahaan harus saham yang lebih aktif agar tidak menghasilkan return nol.