

**ANALISIS ABNORMAL RETURN
SAHAM PERUSAHAAN BIDDER DENGAN ADANYA PENGUMUMAN
BAIK SEBELUM MAUPUN SETELAH MERGER DAN AKUISISI
DI BURSA EFEK JAKARTA**

Skripsi

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta**

**Disusun Oleh :
TAUFIK ABDUL AZIS
2000.041.0242**

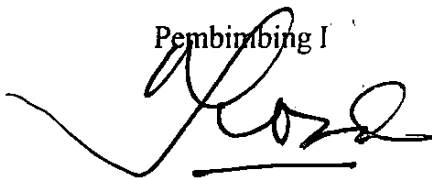
**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI
ANALISIS ABNORMAL RETURN
SAHAM PERUSAHAAN BIDDER DENGAN ADANYA PENGUMUMAN
BAIK SEBELUM MAUPUN SETELAH MERGER DAN AKUISISI
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh
TAUFIK ABDUL AZIS
20000410242

Telah Disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I



Drs. Wihandaru SP, M.Si.
NIK : 143002

Tanggal Agustus 2005

SKRIPSI
ANALISIS ABNORMAL RETURN
SAHAM PERUSAHAAN BIDDER DENGAN ADANYA PENGUMUMAN
BAIK SEBELUM MAUPUN SETELAH MERGER DAN AKUISISI
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh

TAUFIK ABDUL AZIS
20000410242

Skripsi ini Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 27 Oktober 2005
Yang terdiri dari



Rr. Sri Handari Wahyuningsih, S.E., M.Si.
Ketua Tim Penguji




Drs. Supriyadi, MM.
Anggota Tim Penguji



Fauziah, S.E.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 143014

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat-Nya yang maha besar kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul “ **Analisis Abnormal Return Saham Perusahaan Bidder Dengan Adanya Pengumuman Baik Sebelum Maupun Setelah Merger dan Akuisisi di Bursa Efek Jakarta**”.

Laporan skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi persyaratan dalam kurikulum Jurusan Manajemen Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta untuk memperoleh gelar kesarjanaaan. Selain itu, penelitian ini dilakukan dalam rangka pengimplementasian mata kuliah yang didapat selama perkuliahan.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada Drs. Wihandaru SP, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan ilmunya yang sangat berharga, pengarahan, serta bimbingan dan saran baik dalam proses bimbingan ataupun diluar bimbingan. Sekaligus penulis memohon maaf atas segala kesalahan, kekhilapan yang penulis lakukan baik yang disengaja atau tidak selama tahap penyelesaian skripsi ini, serta tidak lupa penulis haturkan terima kasih yang

.....

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku dekan FE UMY yang juga sebagai DPA (Dosen Pembimbing Akademik), yang telah membimbing selama kuliah dan telah memberikan kesempatan penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Wihandaru, S.P., M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini sehingga penulis dapat menyelesaikannya.
3. Orangtuaku yang telah memberikan doa dan segalanya terutama dalam masalah Money Transfer baik untuk kuliah maupun bulanan.

Akhir kata, penulis mengharapkan berbagai saran dan kritik dari berbagai pihak demi kesempurnaan laporan-laporan yang akan datang, semoga laporan ini berguna dan bermanfaat bagi banyak pihak khususnya bagi

..... (Amin)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERESEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan-batasan	5
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Pengertian Merjer dan Akuisisi	8
2. Jenis-jenis Merjer dan Akuisisi	9
3. Proses Merjer dan Akuisisi	13
4. Motivasi Perusahaan Melakukan Merjer & Akuisisi ..	13
5. Alasan-alasan Melakukan Merjer	16

	7. Abnormal Return	19
	8. Pengertian dan Bentuk Efisien Pasar	19
	B. Penelitian Terdahulu	25
	C. Hipotesis	30
BAB III	METODE PENELITIAN	31
	A. Objek Penelitian	31
	B. Teknik Pengambilan Sampel	31
	C. Jenis Data	33
	D. Teknik Pengumpulan Data	33
	E. Definisi Operasional	34
	F. Tahap Analisis	35
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
	A. Definisi Objek Penelitian	43
	B. Pengujian Hipotesis	44
	C. Pembahasan	54
BAB V	KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	57
	A. Kesimpulan	57
	B. Saran	58
	C. Keterbatasan	59