

**PERGERAKAN HARGA SAHAM DAN PERILAKU INVESTOR  
DI SEKITAR  
PENGUMUMAN MERGER DAN AKUISISI DI BURSA EFEK INDONESIA**

**(Studi pada Perusahaan Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun  
2017-2021)**

***SHARE PRICE MOVEMENT AND INVESTOR BEHAVIOR  
AROUND  
ANNOUNCEMENT OF MERGERS AND ACQUISITIONS ON THE  
INDONESIA STOCK EXCHANGE***

***(Study on Public Companies Listed on the IDX 2017-2021)***

**SKRIPSI**



**Disusun Oleh:**

**Ervan Andri Setyawan**

**NIM : 20170410416**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**2022**

**PERGERAKAN HARGA SAHAM DAN PERILAKU INVESTOR  
DI SEKITAR  
PENGUMUMAN MERGER DAN AKUISISI DI BURSA EFEK INDONESIA**

**(Studi pada Perusahaan Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun  
2017-2021)**

***SHARE PRICE MOVEMENT AND INVESTOR BEHAVIOR  
AROUND  
ANNOUNCEMENT OF MERGERS AND ACQUISITIONS ON THE  
INDONESIA STOCK EXCHANGE***

***(Study on Public Companies Listed on the IDX 2017-2021)***

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta



**Disusun Oleh:**

**Ervan Andri Setyawan**

**NIM : 20170410416**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**2022**

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ervan Andri Setyawan

NIM : 20170410416

Prodi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul **“PERGERAKAN HARGA SAHAM DAN PERILAKU INVESTOR DI SEKITAR PENGUMUMAN MERGER DAN AKUISISI DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi pada Perusahaan Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 7 Oktober 2022



Ervan Andri Setyawan

NIM: 20170410416

## **KATA PENGANTAR**

Puji Syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, karunia dan kemudahan, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pergerakan Harga Saham Dan Perilaku Investor Di Sekitar Pengumuman Merger Dan Akuisisi Di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dalam penyelesaian skripsi ini terdapat banyak dukungan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, M.P. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Iskandar Bukhori, S.,E.S.,H.M.Si selaku dosen pembimbing. Terima kasih telah membimbing saya, memberi nasihat dan memberi arahan bagi saya sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
3. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Manajemen yang telah memberikan banyak ilmu selama kuliah.
4. Bapak dan Ibu yang selalu mendoakan saya, memberi dukungan dan semangat saya selama kuliah hingga menyelesaikan studi.

5. Teman-teman dan berbagai pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga Allah SWT membalas segala dukungan, bimbingan dan semangat yang diberikan kepada penulis selama menyelesaikan skripsi. Semoga penelitian ini memberikan manfaat bagi berbagai pihak. Skripsi ini jauh dari kata sempurna karena keterbatasan pengetahuan dari penulis. Maka dari itu, penulis mengharapkan kritik dan saran untuk memperbaiki skripsi ini.

Yogyakarta, 07 Oktober 2022

Penulis



Ervan Andri Setyawan

20170410416

## DAFTAR ISI

JUDUL .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN DOSEN PENGUJI.....	iv
LEMBAR PERNYATAAN .....	v
INTISARI .....	vi
ABSTRACT .....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
MOTTO.....	xii
PERSEMBAHAN .....	xiii
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian .....	4
C. Rumusan Masalah .....	5
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II.....	6
TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. Landasan teori.....	6
B. Tinjauan hasil penelitian terdahulu .....	26
C. Perumusan Hipotesis .....	30
BAB III.....	35
METODE PENELITIAN .....	35
A. Objek Penelitian.....	35
B. Jenis Data.....	35
C. Teknik Pengambilan Sampel .....	35

D. Teknik Pengumpulan Data .....	35
E. Definisi Operasional.....	36
F. Alat Analisis.....	39
<b>HASIL PENELITIAN &amp; PEMBAHASAN.....</b>	<b>41</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	41
B. Deskriptif Statistik .....	42
C. Uji Normalitas .....	45
D. Hasil Uji Hipotesis.....	47
E. Ringkasan Uji Hipotesis .....	48
F. Pembahasan.....	49
<b>BAB V .....</b>	<b>51</b>
<b>PENUTUP.....</b>	<b>51</b>
A. Kesimpulan.....	51
B. Implikasi .....	52
C. Saran .....	52
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>53</b>

## **MOTTO**

“...Allah tidak membebani seseorang itu melainkan sesuai dengan kesanggupannya...”.

**(QS. Al Baqarah: 286)**

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakan dengan sesungguhnya (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhan hendaknya kamu berharap”

**(QS. Al-Insyirah : 6-8)**

“Dan tidak ada kesuksesan bagiku melainkan atas (pertolongan) Allah”

**(QS. Huud : 88)**

Share Price Movement And Investor Behavior

Around

Announcement Of Mergers And Acquisitions On The Indonesia Stock Exchange



## **PERSEMBAHAN**

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan kurunia dan ridho-Nya serta melimpahkan rahmat kesehatan serta kelancaran agar penelitian ini dapat diselesaikan dengan baik. Serta dukungan dan bantuan dari orang tua, keluarga, dan teman-teman. Karya tulis skripsi dipersembahkan untuk orang tua, saudara, dan semua sahabat serta teman yang telah memberi dukungan, memotivasi, memberi semangat dalam pengerjaan skripsi guna menyelesaikan studi S1 di Universitas muhammadiyah Yogyakarta.

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.....	41
Jumlah Sampel Penelitian .....	41
Tabel 4 2.....	42
Daftar Perusahaan Sampel .....	42
Tabel 4 3.....	44
Statistik Deskriptif .....	44
Tabel 4.5.....	46
One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	46
Tabel 4.6.....	46
One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	46
Tabel 4.7.....	47
Paired Samples T Test.....	47
Tabel 4.8.....	48
Uji Wilcoxon signed rank test.....	48
Tabel 4 9.....	48
Ringkasan Uji Hipotesis.....	48

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel.....	61
Lampiran 2. Olah Data Perusahaan Tahun 2017 .....	62
Lampiran 3. Olah Data Perusahaan Tahun 2018 .....	65
Lampiran 4. Olah Data Perusahaan Tahun 2019 .....	69
Lampiran 4. Olah Data Perusahaan Tahun 2020 .....	72
Lampiran 5. Olah Data Perusahaan Tahun 2021 .....	75
Lampiran 6. Olah Data AR dan TVA 2017 .....	76
Lampiran 7. Olah Data AR dan TVA 2018 .....	77
Lampiran 8. Olah Data AR dan TVA 2019 .....	79
Lampiran 9. Olah Data AR dan TVA 2020 .....	80
Lampiran 10. Olah Data AR dan TVA 2021 .....	81
Lampiran 11. Olah Data AAR dan ATVA 2017.....	82
Lampiran 12. Olah Data AAR dan ATVA 2018.....	83
Lampiran 13. Olah Data AAR dan ATVA 2019.....	85
Lampiran 14. Olah Data AAR dan ATVA 2020.....	86
Lampiran 15. Olah Data AAR dan ATVA 2021.....	87
Lampiran 16. Uji Deskriptif.....	88
Lampiran 17. Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i> .....	88
Lampiran 18. Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i> .....	89
Lampiran 19. Uji Hipotesis <i>Abnormal Return</i> .....	89
Lampiran 20. Uji Hipotesis <i>Trading Volume Activity</i> .....	89