

ABSTRAK

PENGARUH AKUISISI TERHADAP *TRADING VOLUME ACTIVITY* DAN *ABNORMAL RETURN* SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA TAHUN 1996-1998

Beny Yudi Ardiyanto
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2001

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh akuisisi yang dilakukan oleh perusahaan publik terhadap perilaku saham dan pengambilan keputusan investasi para pemodal melalui variabel *trading volume activity* (tva) dan *abnormal return* (ar).

Pengujian dua sisi dengan membandingkan rata-rata dilakukan untuk mengetahui apakah terjadi perbedaan rata-rata antara 12 bulan sebelum akuisisi dan 12 bulan sesudah akuisisi. Pengujian dilakukan terhadap 8 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta yang melakukan akuisisi selama tahun 1996-1998.

Hasil analisis menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* (tva) yang signifikan antara 12 bulan sebelum akuisisi dan 12 bulan sesudah akuisisi dengan nilai $t = - 2,074 \leq t_{\text{hitung}} \leq +2,074$. Hasil analisis juga menunjukkan tidak terdapat perbedaan *abnormal return* (ar) yang signifikan yang diterima oleh para pemodal antara 12 bulan sebelum akuisisi dan 12 bulan sesudah akuisisi dengan nilai $t = - 2,074 \leq t_{\text{hitung}} \leq +2,074$. Kesimpulan yang dapat ditarik adalah 1) akuisisi tidak memiliki pengaruh terhadap perilaku saham. 2) akuisisi yang dilakukan oleh perusahaan publik tidak berpengaruh secara signifikan keputusan investasi para pemodal seperti yang tercermin di dalam perubahan *trading volume activity* (tva) dan *abnormal return* (ar).

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF ACQUISITION TOWARDS TRADING VOLUME ACTIVITY AND ABNORMAL RETURN'S STOCK ON JAKARTA STOCK EXCHANGE IN 1996 – 1998

Beny Yudi Ardiyanto
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2001

The objective of this study was to assess the influence of acquisition by public company towards the behaviour of the stock and investment decision of the investor through the variables trading volume activity and abnormal return.

Two tailed test to compare means was used to test whether the means between 12 months before acquisition differed from 12 months after acquisition. The test was conducted on 8 firms of the Jakarta Stock Exchange during the years 1996-1998.

Analysis results showed that there was no significant difference between trading volume activity 12 months before acquisition and 12 months after acquisition with $t = -2,074 \leq t_{test} \leq +2,074$. There was no significant difference in abnormal return received by the investors between 12 months before acquisition and 12 months after acquisition ($-2,074 \leq t_{test} \leq +2,074$). The conclusions drawn were 1) the acquisition did not have influence on stock behaviour 2) acquisition by the public company did not significantly affect the investment decision by the investors as reflected in the changes of trading volume activity and abnormal return.